Deloitte.

Aluminios del Uruguay S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 e informe de auditoría independiente

Aluminios del Uruguay S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 e informe de auditoría independiente

Contenido

Sección I – Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 expresados en dólares estadounidenses e informe de auditoría independiente

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros

Sección II – Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 convertidos a pesos uruguayos e informe de auditoría independiente

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros

Sección I – Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 expresados en dólares estadounidenses e informe de auditoría independiente

Deloitte S.C.
Victor Soliño 349, Piso 16
Montevideo, 11300
Uruguay

Tel: +598 2916 0756
Fax: +598 2916 3317
www.deloitte.com/uy

Informe de auditoría independiente

Señores
Directores y Accionistas de
Aluminios del Uruguay S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Aluminios del Uruguay S.A. (la Sociedad) expresados en dólares estadounidenses que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en la sección "Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Nosotros somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Esta cuestión fue abordada en el contexto de nuestra auditoría como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representa una opinión por separado sobre este asunto.

Previsión por desvalorización de inventarios

Descripción del asunto clave de auditoria

Tal como se describe en las Notas 2.4, 3.4 y 8, la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 mantiene US$ 12.571.121 (US$ 12.511.630 al 31 de diciembre de 2021) de inventarios y valúa los mismos al menor entre el costo y el valor neto de realización. Para realizar esta evaluación la Dirección de la Sociedad realiza una estimación de la obsolescencia de los inventarios considerando información relativa a su rotación y el valor neto de realización de los productos terminados.

La determinación de los bienes con baja rotación y la determinación del valor neto de realización de los inventarios son estimaciones de la Dirección. La auditoría de estimaciones requiere procedimientos adicionales, que implican que tengan una atención significativa durante la auditoría por lo cual lo consideramos un asunto clave.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.

Como fue abordado este asunto clave de auditoria:

Los procedimientos de auditoria relacionados al cálculo de la Previsión por desvalorización de inventarios incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Comprender la metodología adoptada por la compañía para estimar la obsolescencia.
- Entendimos y evaluamos el diseño y la implementación del control manual relevante establecido por la Sociedad relacionado con el proceso de estimación de la previsión correspondiente.
- Evaluamos la razonabilidad de la metodología de valoración y la determinación de los bienes de baja rotación, (1) entendiendo como la Sociedad desarrolló los supuestos clave y determinó los artículos de baja rotación, y (2) desarrollando una expectativa independiente de la previsión por obsolescencia para evaluar la razonabilidad de la estimación elaborada por la Sociedad.
- En aquellos casos no alcanzados por el análisis de baja rotación, evaluamos la razonabilidad de las estimaciones efectuadas por la Sociedad probando, para una muestra representativa de productos terminados, las estimaciones del valor neto de realización.
- Leímos y probamos la exactitud e integridad de las revelaciones en los estados financieros.

Otra información

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información incluye la Memoria Anual por el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022 (pero no incluyen los estados financieros incluidos en dicha información), la cual esperamos que nos sea proporcionada con posterioridad a la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye las otras informaciones y no expresamos ningún tipo de seguridad o conclusión sobre las mismas.

En relación con nuestra auditoría de estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información, y al hacerlo, considerar si dicha información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con el conocimiento que obtuvimos en el curso de nuestra auditoría; o aparece significativamente errónea de alguna otra manera. Cuando posteriormente leamos la Memoria Anual por el ejercicio 2022, si concluimos que existe un error material, debemos comunicarlo a los encargados de Gobierno de la Sociedad.

Responsabilidades de la Dirección por los Estados Financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y por el sistema de control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Dirección es responsable por evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como un negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados a dicha capacidad y al uso de la base de negocio en marcha como supuesto fundamental de las políticas contables, a menos que la Dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad, cesar operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad.

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará errores significativos en caso de existir. Los errores pueden provenir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse que influencien las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

© 2023 Deloitte S.C.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría.

Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error; diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo proveniente de un fraude es mayor que el proveniente de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o anular o eludir el sistema de control interno.

- Obtenemos una comprensión del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones realizadas por la Dirección.

- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, en nuestro dictamen de auditoría debemos llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación razonable de los mismos.

Entre otros temas, nos comunicamos con la Dirección en relación al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría identificados, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que hubiésemos identificado en el transcurso de nuestra auditoría.

Asimismo, declaramos a la Dirección que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes relacionados a la independencia, y comunicado todas nuestras relaciones y otros asuntos que razonablemente podrían afectar nuestra independencia, y si aplicara, las salvaguardas correspondientes.

Entre los asuntos que han sido comunicados a la Dirección, hemos determinado aquellos que resultaron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y, por lo tanto, son asuntos claves de auditoría. Describimos dichos asuntos en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente un asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que el asunto no debe ser incluido en nuestro informe porque las consecuencias adversas de hacerlo, podrían, razonablemente, superar los beneficios de interés público de su revelación.

30 de marzo de 2023

Javier Rodríguez
Socio, Deloitte S.C.

© 2023 Deloitte S.C.

Aluminios del Uruguay S.A.

Estado de situación financiera

al 31 de diciembre de 2022

(en dólares estadounidenses)

	Nota	2022	2021
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.13	168.112	329.908
Deudores comerciales	6	6.146.748	4.966.572
Otras cuentas por cobrar	7	807.760	812.114
Activo por impuesto a la renta corriente		397.918	178.285
Inventarios	8	12.540.277	12.511.630
Total Activo Corriente		**20.060.815**	**18.798.509**
Activo No Corriente			
Otras cuentas por cobrar	7	-	220.000
Propiedad, planta y equipo	9	11.864.257	11.655.362
Propiedades de inversión	9	572.000	610.000
Activos por derechos de uso	25	165.507	133.036
Total Activo No Corriente		**12.601.764**	**12.618.398**
Total Activo		**32.662.579**	**31.416.907**
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Acreedores comerciales	10	4.561.550	4.919.569
Préstamos y obligaciones	11	2.236.945	1.581.288
Otras cuentas por pagar	12	2.619.753	2.101.989
Previsiones	13	100.000	100.000
Pasivos por derechos de uso	25	57.727	49.482
Total Pasivo Corriente		**9.575.975**	**8.752.328**
Pasivo No Corriente			
Préstamos y obligaciones	11	3.287.718	2.684.764
Pasivos por derechos de uso	25	108.119	81.889
Pasivo por impuesto diferido	18	1.098.097	1.545.006
Total Pasivo No Corriente		**4.493.934**	**4.311.659**
Total Pasivo		**14.069.909**	**13.063.987**
Patrimonio	21		
Aportes de propietarios		3.853.610	3.853.610
Reserva revalorización		4.592.245	4.679.513
Reservas de utilidades		2.491.527	2.491.527
Resultados acumulados		7.655.288	7.328.270
Total Patrimonio		**18.592.670**	**18.352.920**
Total Pasivo y Patrimonio		**32.662.579**	**31.416.907**

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Aluminios del Uruguay S.A.

Estado del resultado integral
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

(en dólares estadounidenses)

	Nota	2022	2021
Ingresos Operativos Netos	14	45.937.163	41.701.314
Costo de los Bienes Vendidos	15	(36.382.153)	(33.363.164)
Resultado bruto		**9.555.010**	**8.338.150**
Gastos de Distribución y Ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	16	(1.784.111)	(1.710.456)
Gastos directos de ventas		(588.936)	(498.543)
Honorarios profesionales		(38.719)	(38.717)
Depreciaciones y amortizaciones	9	(93.695)	(94.890)
Impuestos		(144.794)	(162.253)
Seguridad		(30.607)	(40.913)
Resultado por recuperación de créditos		6.748	109.776
Materiales de empaque		(73.713)	(87.796)
Tecnología y telefonía		(94.469)	(36.322)
Transporte y logistica		(127.787)	(141.635)
Reparaciones y mantenimiento		(54.126)	(38.328)
Seguros		(17.976)	(13.450)
Registro de marcas		(64.640)	(26.986)
Otros gastos		(273.824)	(200.420)
		(3.380.649)	**(2.980.933)**
Gastos de Administración			
Retribuciones personales y cargas sociales	16	(1.208.264)	(690.235)
Honorarios profesionales		(419.180)	(323.372)
Depreciaciones y amortizaciones	9	(22.688)	(32.053)
Impuestos		(43.620)	(49.530)
Seguridad		(59.210)	(71.861)
Tecnología y telefonía		(101.054)	(78.136)
Transporte y logistica		(35.418)	(18.370)
Reparaciones y mantenimiento		(3.121)	(15.032)
Seguros		(40.515)	(41.925)
Otros gastos		(294.957)	(231.398)
		(2.228.027)	**(1.551.912)**
Resultados Diversos	17		
Otros ingresos		54.253	46.609
Otros egresos		(268.327)	(176.456)
		(214.074)	**(129.847)**
Resultado de actividades de operación		**3.732.260**	**3.675.458**
Resultados financieros			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		1.887	1.622
Intereses perdidos y otros egresos financieros		(170.320)	(185.932)
Diferencia de cambio		(53.860)	39.587
		(222.293)	**(144.723)**
Resultado antes de impuesto a la renta		**3.509.967**	**3.530.735**
Impuesto a la Renta	18	(114.259)	(842.015)
Resultado y Resutado integral del ejercicio		**3.395.708**	**2.688.720**
Ganancia básica y diluida por acción	22	0,00679	0,00538

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Aluminios del Uruguay S.A.

Estado de flujos de efectivo
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

(en dólares estadounidenses)

	Nota	2022	2021
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio		3.395.708	2.688.720
Ajustes por:			
Impuesto a la renta	18	114.259	842.015
Depreciaciones y amortizaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles	9	766.663	799.877
Depreciaciones de activos por derechos de uso	25	44.534	40.720
Resultado por desafectación de previsión para deudores incobrables	19	(73.955)	(99.388)
Constitución / (desafectación) neta de previsión obsolescencia	8	116.605	(85.932)
Disminución en el valor de las propiedades de inversión	9	38.000	20.000
Disminución por deterioro de otras cuentas por cobrar		30.000	-
Resultado por baja de propiedades de inversión		-	17.344
Resultado por baja de propiedad, planta y equipo		152.817	49.539
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(1.887)	(1.622)
Intereses perdidos	11	125.577	127.011
Otros gastos financieros		44.742	58.921
Resultado operativo después de ajustes		**4.753.063**	**4.457.205**
Aumento de deudores comerciales		(1.106.221)	(571.999)
Aumento de inventarios		(145.252)	(3.124.005)
Disminución / (Aumento) de otras cuentas por cobrar		194.355	(15.114)
(Disminución) / Aumento de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(47.971)	1.593.341
Efectivo proveniente de operaciones		**3.647.974**	**2.339.428**
Impuesto a la renta pagado		(684.578)	(1.473.283)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		**2.963.396**	**866.145**
Actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	9	(1.128.375)	(926.068)
Ingreso por la venta de propiedad, planta y equipo		-	14.656
Ingreso por la venta de propiedades de inversion		-	72.656
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		1.887	1.622
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		**(1.126.488)**	**(837.134)**
Actividades de financiación			
Aumento de préstamos y obligaciones	11	2.000.000	4.000.000
Documentos descontados	11	1.001.075	-
Cancelación de préstamos y obligaciones	11	(1.704.401)	(3.146.969)
Pagos por arrendamientos		(57.809)	(41.400)
Intereses pagados	11	(124.315)	(114.862)
Otros gastos financieros pagados		(44.743)	(58.921)
Dividendos pagados		(3.029.186)	(1.303.828)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiación		**(1.959.379)**	**(665.980)**
Disminución neta de efectivo y equivalentes		**(122.471)**	**(636.969)**
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		**270.551**	**907.520**
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	3.13	**148.080**	**270.551**

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Aluminios del Uruguay S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

(en dólares estadounidenses)

				Reservas de utilidades				
	Nota	Aportes de propietarios	Reserva revalorización	Reserva legal	Reserva por inversiones	Reservas estatutarias	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2021		**3.853.610**	**4.766.782**	**583.918**	**1.907.341**	**268**	**5.868.969**	**16.980.888**
Resultado integral total del ejercicio								
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	2.688.720	2.688.720
Resultado integral total del ejercicio		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.688.720**	**2.688.720**
Distribución de dividendos	21	-	-				(1.316.688)	(1.316.688)
Amortización de revalúos técnicos		-	(87.269)	-	-	-	87.269	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021		**3.853.610**	**4.679.513**	**583.918**	**1.907.341**	**268**	**7.328.270**	**18.352.920**
Resultado integral total del ejercicio								
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	3.395.708	3.395.708
Resultado integral total del ejercicio		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.395.708**	**3.395.708**
Distribución de dividendos	21	-	-	-	-	-	(3.155.958)	(3.155.958)
Amortización de revalúos técnicos		-	(87.268)	-	-	-	87.268	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022		**3.853.610**	**4.592.245**	**583.918**	**1.907.341**	**268**	**7.655.288**	**18.592.670**

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Notas a los Estados Financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

(en dólares estadounidenses)

Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad

1.1 Naturaleza Jurídica

Aluminios del Uruguay S.A. (en adelante "la Sociedad") es una sociedad anónima abierta constituida según acta del 27 de julio de 1935. Sus estatutos fueron aprobados por decreto del Poder Ejecutivo de fecha 21 de agosto de 1935. El plazo por el cual fue creada es de 100 años. Su domicilio social y fiscal está radicado en Ramón Márquez 3222.

1.2 Actividad Principal

Sus principales actividades son la producción y comercialización en plaza y en el exterior de perfiles extruidos de aluminio y de envases flexibles.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB), traducidas al idioma español y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones, en virtud de lo establecido por el Decreto 124/011 de fecha 1° de abril de 2011 para emisores de oferta pública.

Asimismo, la Sociedad aplicó el Decreto 108/22 con el objeto de presentar los Estados Financieros en pesos uruguayos en cumplimiento con la obligación legal establecida por el Artículo 1 del mencionado Decreto, y optó por no aplicar la exposición y metodología del Artículo 4 del Decreto 108/22, aplicando los criterios establecidos en la NIC 21.

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad fueron aprobados por el Directorio y autorizados para su publicación el 31 de enero de 2023, y serán puestos posteriormente en consideración de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de acuerdo a los plazos establecidos por la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros de la Sociedad es el dólar estadounidense y no la moneda local de Uruguay, considerando que la primera refleja la sustancia económica de los eventos y transacciones relevantes para Aluminios del Uruguay S.A., tomando como punto de referencia los elementos indicados en la Norma Internacional de Contabilidad 21:

- El flujo de ingresos se encuentra denominado en dólares estadounidenses, dado que todos los precios se fijan en dicha moneda con independencia del tipo de cambio existente en la economía local.
- Las cobranzas de las cuentas por cobrar se efectúan sustancialmente en dólares estadounidenses.
- El financiamiento se encuentra establecido en dólares estadounidenses.

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

2.4 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de los estados financieros la Dirección de la Sociedad ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables de la Sociedad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes en el ejercicio se refieren a:

- medición de la previsión por obsolescencia de inventarios
- reconocimiento y medición de previsiones y contingencias: supuestos claves acerca de la probabilidad y magnitud de la salida de recursos.

- **Medición de la previsión por obsolescencia de inventarios**

Tal como se detalla en la Nota 3.4, la Sociedad evalúa si ha habido un deterioro del valor de los inventarios considerando la existencia de bienes obsoletos, dañados o de lento movimiento. Si una partida del inventario se ha deteriorado, la Sociedad reduce su importe en libros a su valor neto de realización, reconociendo dicha pérdida por deterioro inmediatamente en resultados.

Para realizar esta evaluación la Dirección de la Sociedad realiza una estimación de la obsolescencia de los inventarios considerando información relativa a su rotación y el valor neto de realización de los productos terminados.

Para la determinación de la previsión por obsolescencia asociada a bienes de lento movimiento, la Sociedad considera aquellos bienes que no han presentado movimientos en los últimos 12 meses (24 meses para los artículos de reventa), mientras que para la determinación del valor neto de realización se considera lo detallado en la Nota 3.4.

- **Reconocimiento y medición de previsiones y contingencias**

Tal como se detalla en la Nota 27, la Sociedad constituye previsiones por juicios y contingencias a efectos de cubrir las probables pérdidas que podría enfrentar por los juicios en que participa como demandado de acuerdo a información proporcionada por los asesores jurídicos de la sociedad y/o estimaciones de la Dirección.

Tal como se menciona en Notas 13 y 27, para realizar dicha estimación la Sociedad realiza suposiciones en relación a la posibilidad de que se deba realizar una erogación como consecuencia del resultado de los juicios en proceso, y el importe al que ascendería la misma, para lo cual se basa en información brindada por profesionales actuantes y su experiencia previa y conocimiento del caso concreto.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad usa los datos observables del mercado en la medida que estén disponibles. Cuando los resultados del Nivel 1 no están disponibles, la Sociedad contrata a valuadores externos para establecer una técnica de valuación apropiada.

Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para un activo o pasivo, ya sea directa (es decir precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios),
- Nivel 3: datos para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Sociedad reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del ejercicio sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Información adicional sobre los supuestos realizados en la medición del valor razonable se incluye en la Nota 19.3.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Tal como se detalla en la Nota 4, la Sociedad ha adoptado todas las normas e interpretaciones nuevas y revisadas, emitidas por el IASB, que son relevantes para sus operaciones y de aplicación efectiva obligatoria al 31 de diciembre de 2022. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en los presentes estados financieros.

Respecto a las nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, tal como se revela en la Nota 4 a estos estados financieros anuales, la Dirección no espera adoptarlas en forma anticipada y aún no ha estimado el impacto de las mismas.

3.1 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera vigente en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio vigente al cierre, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a la moneda funcional de los activos no monetarios denominados en moneda extranjera que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha en la que éstos se produjeron.

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a la moneda funcional de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen igualmente en resultados.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por la Sociedad respecto a la moneda funcional, al promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		**Cierre**	
	2022	**2021**	**2022**	**2021**
Pesos Uruguayos	41,140	43,569	40,071	44,695
Euros	0,949	0,846	0,935	0,882

3.2 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Inicialmente la Sociedad reconoce los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros, son reconocidos inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Activos financieros

Al momento del reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, y en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de deuda; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

(i) Costo Amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses en el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y montos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito (ver debajo). Para los activos financieros que posteriormente han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en ejercicios posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Sociedad reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados (ganancias) y es incluido en el concepto “Resultados financieros – Intereses ganados y otros ingresos financieros”.

Tanto al 31 de diciembre de 2022 como al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no cuenta con activos financieros clasificados como valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Activos financieros a costo amortizado

El efectivo y equivalentes al efectivo, las otras inversiones y los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar están valuados al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.3).

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

La Sociedad da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra sociedad. Si la Sociedad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado como valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contrapartida, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que la Sociedad eligió en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a resultados acumulados.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos y montos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad también da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos.

Las deudas comerciales y otras deudas y los préstamos y obligaciones están valuadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.3 Deterioro

Activos financieros

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Sociedad mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo (excepto por los saldos bancarios que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación), las cuales se miden como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses.

Las estimaciones de pérdidas por créditos comerciales y otras cuentas a cobrar se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

La Sociedad considera que los saldos bancarios que posee al 31 de diciembre de 2022 son de riesgo bajo debido a que el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

La Sociedad reconoce una previsión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, así como en contratos de garantía financiera. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Sociedad reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de previsión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sociedad, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Sociedad reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Sociedad mide la previsión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contrapartida, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento y la exposición en el incumplimiento.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

(a) Dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
(b) El incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido;
(c) Los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
(d) Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
(e) La extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

Presentación del deterioro

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Sociedad no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

La Sociedad hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Sociedad no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado.

Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Sociedad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros de la Sociedad, diferentes de inventarios e impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor en libros si un activo o su unidad generadora de efectivo exceden su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es estimado como el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor de uso, se descuentan los flujos futuros de efectivo estimados a su valor actual usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo. A efectos de comprobar el deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo procedentes del uso continuado que sean independientes de los producidos por otros activos o grupos de activos ("la unidad generadora de efectivo").

Una pérdida por deterioro de valor se reconoce si el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo exceden su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, a reducir el valor contable de cualquier plusvalía asignada en las unidades, para luego reducir el valor contable de otros activos en la unidad.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de balance en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor.

3.4 Inventarios

Los inventarios están presentados al menor del costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta estimados.

El costo de lo vendido de los inventarios es calculado utilizando el criterio de costo promedio ponderado e incluye el costo de adquisición de los inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

A la fecha de cada estado financiero la Sociedad evalúa si ha habido un deterioro del valor de los inventarios considerando la existencia de bienes obsoletos, dañados o de lento movimiento. Si una partida del inventario se ha deteriorado, la Sociedad reduce su importe en libros a su valor neto de realización, reconociendo dicha pérdida por deterioro inmediatamente en resultados.

3.5 Propiedad, planta y equipo

Valuación

Las partidas de propiedad, planta y equipo, excepto inmuebles y máquinas y equipos, están presentadas a su costo menos la depreciación acumulada y deterioro, cuando corresponde (Nota 3.3).

Los inmuebles y las máquinas y equipos se miden inicialmente al costo y posteriormente a su valor razonable, determinada en base a valuaciones realizadas por tasadores independientes, menos la depreciación acumulada y deterioro, cuando corresponde (Nota 3.3).

Las revaluaciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros.

El incremento que resulta de la revaluación de estos bienes, neto del correspondiente impuesto a la renta diferido, se reconoce en Otros resultados integrales dentro de Reserva revalorización. Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se reconocen en Otros resultados integrales dentro de Reserva revalorización. Las disminuciones restantes se reconocen en resultados. En cada ejercicio la depreciación de la diferencia entre el costo revaluado y el costo original se traspasa desde Reserva revalorización a Resultados Acumulados.

Gastos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos gastos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados del mantenimiento diario de los bienes de propiedad, planta y equipo se registran en resultados a medida en que se incurren. Las sustituciones de elementos de propiedad, planta y equipo susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

Depreciaciones

Las depreciaciones se calculan utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, estimados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación. Los terrenos no son depreciados.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- Inmuebles (mejoras) 15 a 50 años
- Máquinas y equipos 1 a 29 años
- Matrices 4 años
- Muebles y útiles 10 años
- Vehículos 10 años

La Sociedad revisa la vida útil y el método de depreciación al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

3.6 Activos Intangibles

Los activos intangibles figuran presentados a su costo menos la amortización acumulada y pérdida por deterioro cuando corresponde (Nota 3.3).

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo intangible específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Amortización

Las amortizaciones de los activos intangibles se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables según la vida útil estimada, a partir del mes siguiente al de la fecha en que el activo esté disponible para su utilización.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- Software 5 años
- Clientela 2 años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la vida útil, valor residual y el método de amortización de los activos intangibles, se revisan de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación contable.

3.7 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles que se mantienen total o parcialmente para obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas, en lugar de para su venta en el curso normal de las operaciones, uso en la producción o suministro de bienes o servicios.

Las propiedades de inversión figuran presentadas al valor razonable con cambio en resultados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre el ingreso neto obtenido por la venta y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

3.8 Previsiones

Las previsiones que no se relacionan con activos específicos, fueron creadas para enfrentar riesgos relativos a la actividad comercial de la Sociedad. Las previsiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente legal o asumida implícitamente como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto de forma fiable y que la obligación de liquidar el compromiso sea probable o cierta. Las previsiones incluyen tanto a las obligaciones cuya ocurrencia no depende de hechos futuros, como así también a aquellas obligaciones probables y cuantificables cuya concreción depende de la ocurrencia de un hecho futuro que se encuentra fuera del control de la Sociedad (como por ejemplo las previsiones para juicios y contingencias).

3.9 Arrendamientos

Arrendamientos como arrendatario

Al comienzo de un contrato, la Sociedad evalúa si el contrato es o contiene un arrendamiento. Un contrato es o contiene un arrendamiento si este transfiere el control por derecho de uso de un activo identificado para el período de tiempo establecido. Para evaluar si un contrato transfiere el control por derecho de uso de un activo identificado, la Sociedad utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Como arrendatario

La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos efectuados con anterioridad a la fecha del arrendamiento, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelar, remover o restaurar el activo, o del sitio donde se encuentra localizado, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente en forma lineal desde la fecha de comienzo hasta la fecha de terminación del contrato de arrendamiento. Adicionalmente, de ser aplicable, el activo por derecho de uso es reducido periódicamente por pérdida por deterioro y ajustado por nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Sociedad. La Sociedad determina la tasa incremental de préstamos y obligaciones a partir de las tasas promedio publicadas para grandes, medianas y pequeñas empresas en la moneda en la que está establecido el precio del arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Sociedad presenta los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos (como pasivos por derechos de uso) en el estado de situación financiera.

Las variaciones del activo y pasivo por derechos de uso no se consideran como movimientos de fondos para el Estado de flujos de efectivo.

3.10 Beneficios al personal

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidas a base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo si la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe como consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.11 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar sobre el monto imponible de ganancia para el ejercicio, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado es basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

3.12 Determinación del resultado

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los ingresos se reconocen en el momento de la entrega del producto a los clientes en las instalaciones de la Sociedad y/o de sus clientes, lo que considera el momento en el que el cliente obtiene el control aceptando los bienes. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que tanto los ingresos como los costos puedan medirse de manera fiable y la recuperación de la contraprestación sea probable bajo la Norma NIIF 15. Si un cliente paga un anticipo antes de que la Sociedad transfiera los bienes al cliente, se reconoce un pasivo por "Anticipos de clientes".

Los consumos de los inventarios que integran el costo de los bienes vendidos son calculados de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.4.

La depreciación de las partidas de propiedad, planta y equipo y la amortización de activos intangibles es calculada según los criterios indicados en las Notas 3.5 y 3.6 respectivamente.

Los resultados financieros incluyen los intereses perdidos por préstamos, intereses recibidos por fondos invertidos según se indica en la Nota 3.2, y diferencias de cambio calculadas según se indica en la Nota 3.1.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.11.

3.13 Definición de fondos

Para la preparación del "Estado de Flujos de Efectivo" se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo. El siguiente cuadro es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del Estado de Situación Financiera y del Estado de Flujos de Efectivo:

	2022	2021
Caja	21.733	14.208
Bancos	146.379	315.700
Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Situación Financiera	**168.112**	**329.908**
Sobregiros bancarios	(20.032)	(59.357)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo	**148.080**	**270.551**

3.14 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia un interés residual en los activos de cualquier entidad luego de deducir todos sus pasivos.

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones

4.1 Nuevos estándares emitidos y estándares revisados que son efectivos para el ejercicio

Tal como se describe en la Nota 3 a los estados financieros, durante el presente ejercicio la Sociedad adoptó las siguientes nuevas normas y/o normas revisadas por el IASB que no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad dada su operativa:

- Modificaciones a la NIIF 3: Referencias al marco conceptual.
- Modificaciones a la NIC 16: Propiedad, planta y equipo - antes de ser utilizados.
- Modificaciones a la NIC 37: Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato.
- Mejoras anuales a NIIF ciclo del 2018 – 2020: modificaciones a NIIF 1 - Primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 9 - Instrumentos financieros, NIIF 16 - Arrendamientos y la NIC 41 – Agricultura.

4.2 Nuevos estándares emitidos y estándares revisados que aún no entran en vigencia a la fecha

Por otro lado, a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, las normas e interpretaciones emitidas por el IASB que entrarán en vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2023 son las siguientes:

- Modificaciones a la NIIF 17 - Contratos de seguros.
- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
- Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
- Modificaciones a la NIC 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de NIIF: Revelación de las políticas contables.
- Modificaciones a la NIC 8: Definición de las estimaciones contables.
- Modificaciones a la NIC 12: Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

La Dirección anticipa que la adopción de las normas e interpretaciones mencionadas previamente no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 5 - Información por segmentos del negocio

Un segmento es un componente distinguible de Aluminios del Uruguay S.A. dedicado a suministrar productos que está sujeto a riesgos y beneficios diferentes de los correspondientes a otros segmentos.

La información de los segmentos operativos se presenta de acuerdo con la información interna que se entrega a la máxima autoridad en la toma de decisiones. El Gerente General de la Compañía ha sido identificado como el responsable de la toma de decisiones operativas, que es responsable de la asignación de recursos y la evaluación del desempeño de los segmentos operativos.

La información por segmentos es presentada en relación a los segmentos del negocio de Aluminios del Uruguay S.A.: perfiles y envases flexibles.

Los activos, pasivos y resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente activos rentables, deudas financieras y los resultados asociados, que no pueden ser directamente atribuibles a los segmentos.

La presentación de la información por segmentos del negocio está basada en la naturaleza de las partidas y las actividades llevadas a cabo en el segmento.

Todos los activos no corrientes se encuentran en Uruguay y los ingresos en el año 2022 son generados un 78% en Uruguay (75% en 2021), 10% en Brasil (18% en 2021), 9% en Argentina (6% en 2021) y 3% en Paraguay (1% en 2021), de acuerdo al domicilio del cliente para las exportaciones.

No hay clientes individuales que hayan contribuido con 10% o más de los ingresos de la Sociedad para 2022 y 2021.

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Sociedad descriptas en la Nota 3.

(en miles de dólares)	**2022**			**2021**		
	Perfiles	**Flexibles**	**Total**	**Perfiles**	**Flexibles**	**Total**
Ingresos operativos	35.072	10.865	45.937	30.225	11.476	41.701
Costos y gastos operativos	(28.926)	(10.944)	(39.870)	(25.728)	(10.738)	(36.466)
Resultado de la operación	**6.146**	**(79)**	**6.067**	**4.497**	**738**	**5.235**
Gastos no distribuidos			(2.121)			(1.429)
Resultados diversos			(214)			(130)
Resultados financieros			(222)			(145)
Impuesto a la renta			(114)			(842)
Resultado neto			**3.396**			**2.689**
Activos por segmento	23.148	7.670	30.818	22.084	7.858	29.942
Activos no asignados			1.845			1.475
Total de activo			**32.663**			**31.417**
Pasivos por segmento	4.901	1.905	6.806	4.928	1.818	6.746
Pasivos no asignados			7.264			6.318
Total de pasivo			**14.070**			**13.064**
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	**1.045**	**83**	**1.128**	**902**	**24**	**926**
Depreciaciones y amortizaciones de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y derechos de uso	**557**	**254**	**811**	**521**	**320**	**841**

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 6 - Deudores comerciales

El detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

	2022	2021
Corriente		
Deudores por ventas locales	2.879.164	2.672.112
Deudores por exportaciones	1.316.802	738.632
Documentos a cobrar por ventas locales	2.231.668	1.910.669
	6.427.634	**5.321.413**
Menos: Previsión para deudores incobrables (Nota 19.1)	(280.886)	(354.841)
	6.146.748	**4.966.572**

El plazo de crédito promedio sobre las ventas totales es de 45 días. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar.

Las pérdidas esperadas por cuentas por cobrar se estiman usando una matriz de previsiones que hace referencia a experiencias de quebrantos pasados del deudor y un análisis de la posición financiera actual del deudor, ajustada por factores específicos para ese deudor, como las condiciones económicas de la industria en la cual el deudor opera y la evaluación de las proyecciones de las condiciones a la fecha de reporte. La Sociedad ha reconocido una estimación para cuentas de incobrables por el 100% de todas las cuentas por cobrar con antigüedad de 180 días o más, debido a que por experiencia las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días presentan mayor complejidad para su recuperación.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Sociedad evalúa la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente. Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes son revisados periódicamente.

No ha habido algún cambio en la estimación de las técnicas o supuestos hechos durante el ejercicio.

Nota 7 - Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	2022	2021
Corriente		
Documentos recibidos por ventas futuras	149.809	168.220
Anticipo a proveedores	172.028	188.825
Gastos anticipados	8.949	20.661
Impuestos anticipados	282.901	304.964
Deudores varios	194.073	129.444
	807.760	**812.114**
No Corriente		
Anticipo a proveedores	-	220.000
	-	**220.000**

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	2022	2021
Corriente		
Mercaderías de reventa	3.103.056	3.206.845
Productos terminados	3.696.378	2.427.377
Productos en proceso	986.836	679.249
Materias primas	4.369.272	5.209.640
Importaciones en trámite	827.207	1.429.846
Otros bienes	115.460	-
	13.098.209	**12.952.957**
Menos: Previsión por obsolescencia	(557.932)	(441.327)
	12.540.277	**12.511.630**

La siguiente es la evolución de la previsión por obsolescencia:

	2022	2021
Saldos al inicio	441.327	527.259
Constitución / (Desafectación) neta	116.605	(85.932)
Saldos al final	**557.932**	**441.327**

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 9 - Propiedad, planta y equipo, activos intangibles y propiedad de inversión

9.1 Conciliación del valor en libros

Al 31 de diciembre de 2022

	Costo						Depreciaciones y amortizaciones				
	Saldos iniciales	**Altas**	**Bajas**	**Deterioro**	**Transferencias**	**Saldos finales**	**Saldos iniciales**	**Bajas**	**Del ejercicio**	**Saldos finales**	**Valor neto 31/12/2022**
Propiedad, Planta y Equipo											
Inmuebles (terrenos)	2.260.037	-	-	-	-	2.260.037	-	-	-	-	2.260.037
Inmuebles (mejoras)	5.923.963	-	-	-	126.022	6.049.985	331.320	-	167.954	499.274	5.550.711
Máquinas y equipos	3.514.371	-	(202.495)	-	742.636	4.054.512	496.803	(87.035)	443.213	852.981	3.201.531
Matrices	2.285.336	-	(123.342)	-	261.960	2.423.954	1.997.480	(85.985)	131.100	2.042.595	381.359
Muebles y útiles	449.799	-	-	-	-	449.799	433.067	-	2.485	435.552	14.247
Vehículos	236.091	-	-	-	51.392	287.483	126.435	-	21.911	148.346	139.137
Bienes en construcción	370.870	1.128.375	-	-	(1.182.010)	317.235	-	-	-	-	317.235
Total	**15.040.467**	**1.128.375**	**(325.837)**	**-**	**-**	**15.843.005**	**3.385.105**	**(173.020)**	**766.663**	**3.978.748**	**11.864.257**
Propiedades de inversión											
Inmuebles (Nota 9.3)	610.000	-	-	(38.000)	-	572.000	-	-	-	-	572.000
Total	**610.000**	**-**	**-**	**(38.000)**	**-**	**572.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**572.000**

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Al 31 de diciembre de 2021

	Costo						Depreciaciones y amortizaciones				
	Saldos iniciales	**Altas**	**Bajas**	**Deterioro**	**Transferencias**	**Saldos finales**	**Saldos iniciales**	**Bajas**	**Del ejercicio**	**Saldos finales**	**Valor neto 31/12/2021**
Propiedad, Planta y Equipo											
Inmuebles (terrenos)	2.260.037	-	-	-	-	2.260.037	-	-	-	-	2.260.037
Inmuebles (mejoras)	5.923.963	-	-	-	-	5.923.963	165.377	-	165.943	331.320	5.592.643
Máquinas y equipos	3.090.571	-	-	-	423.800	3.514.371	-	-	496.803	496.803	3.017.568
Matrices	2.250.386	183.548	(148.598)	-	-	2.285.336	2.005.608	(114.213)	106.085	1.997.480	287.856
Muebles y útiles	449.799	-	-	-	-	449.799	430.581	-	2.486	433.067	16.732
Vehículos	261.580	81.012	(106.501)	-	-	236.091	181.150	(76.691)	21.976	126.435	109.656
Bienes en construcción	133.162	661.508	-	-	(423.800)	370.870	-	-	-	-	370.870
Total	**14.369.498**	**926.068**	**(255.099)**	**-**	**-**	**15.040.467**	**2.782.716**	**(190.904)**	**793.293**	**3.385.105**	**11.655.362**
Intangibles											
Software	117.238	-	(117.238)	-	-	-	110.654	(117.238)	6.584	-	-
Clientela	75.000	-	(75.000)	-	-	-	75.000	(75.000)	-	-	-
Total	**192.238**	**-**	**(192.238)**	**-**	**-**	**-**	**185.654**	**(192.238)**	**6.584**	**-**	**-**
Propiedades de inversión											
Inmuebles (Nota 9.3)	720.000	-	(90.000)	(20.000)	-	610.000	-	-	-	-	610.000
Total	**720.000**	**-**	**(90.000)**	**(20.000)**	**-**	**610.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**610.000**

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

9.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Del total de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, US$ 650.280 (US$ 650.057 al 31 de diciembre de 2021) fueron cargados al costo de producción, US$ 22.688 fueron cargados a los gastos de administración (US$ 24.544 al 31 de diciembre de 2021), US$ 93.695 (US$ 94.890 al 31 de diciembre de 2021) se incluyen como gastos de distribución y ventas y los restantes US$ 0 se incluyen como resultados diversos – otros egresos (US$ 23.802 al 31 de diciembre de 2021).

La amortización de intangibles ascendió a US$ 0 (US$ 6.584 al 31 de diciembre de 2021) y se incluye como gastos de administración.

9.3 Propiedades de inversión

A efectos de la presentación de la información por segmentos de negocios (Nota 5), las propiedades de inversión se encuentran asociadas al segmento de Perfiles.

Nota 10 - Acreedores comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	2022	2021
Corriente		
Proveedores por importaciones	2.927.784	3.373.214
Proveedores de plaza	1.633.766	1.546.355
	4.561.550	**4.919.569**

Las cuentas por pagar a proveedores comprenden principalmente montos pendientes por compras comerciales. No se cargan intereses sobre las cuentas por pagar a proveedores durante el plazo en el que las mismas permanecen vigentes. La Sociedad tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Nota 11 - Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

	2022			
	Menor a 1 año	**1 año a 3 años**	**3 años a 5 años**	**Total**
Préstamos bancarios (1)	1.215.838	2.027.119	1.260.599	4.503.556
Documentos descontados (2)	1.001.075	-	-	1.001.075
Sobregiros transitorios	20.032	-	-	20.032
	2.236.945	**2.027.119**	**1.260.599**	**5.524.663**

	2021			
	Menor a 1 año	**1 año a 3 años**	**3 años a 5 años**	**Total**
Préstamos bancarios (1)	1.521.931	1.440.629	1.244.135	4.206.695
Sobregiros transitorios	59.357	-	-	59.357
	1.581.288	**1.440.629**	**1.244.135**	**4.266.052**

(1) Corresponde a préstamos amortizables de largo plazo. Por un lado, un préstamo con un banco de plaza obtenido en marzo de 2020, por un capital inicial de US$ 1.500.000, cancelable en 36 cuotas mensuales. Adicionalmente se mantienen dos préstamos con otro banco de plaza, por US$ 2.000.000, US$ 3.000.000 y US$ 2.000.000, obtenidos en mayo de 2018, octubre 2021 y julio 2022 respectivamente, cancelables en 20 cuotas trimestrales. Las tasas de interés de los préstamos anteriores se encuentran en el rango entre 2,5% y 4,6% anual.

(2) Corresponde a documentos recibidos de clientes que fueron descontados en bancos de plaza, los cuales devengan interés a una tasa promedio de 4,85% anual.

A continuación se presenta la evolución de las actividades de financiamiento a efectos del Estado de flujos de efectivo:

	2022	2021
Saldo al 1° de enero	4.266.052	3.341.515
Cambios en flujos de efectivo		
Nuevos préstamos (*)	2.000.000	4.000.000
Documentos descontados	1.001.075	-
Pago de préstamos	(1.704.401)	(3.146.969)
Variación en sobregiros bancarios	(39.325)	59.357
Gastos por intereses	125.577	127.011
Pagos de intereses	(124.315)	(114.862)
	1.258.611	924.537
Saldo al 31 de diciembre	**5.524.663**	**4.266.052**

(*) Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, adicionalmente al nuevo préstamo antes mencionado, incluye un préstamo de corto plazo por US$ 1.000.000 obtenido en el ejercicio, el cual al cierre de dicho ejercicio ya se encontraba cancelado en su totalidad.

Nota 12 - Otras cuentas por pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	2022	2021
Corriente		
Anticipos de clientes (*)	807.834	645.363
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	1.375.849	1.282.991
Gastos de exportación	26.825	15.822
Otras deudas	409.245	157.813
	2.619.753	**2.101.989**

(*) Los ingresos se reconocen cuando los riesgos y beneficios sobre los bienes son transferidos, siendo el momento en que se entregan los mismos al cliente. Cuando el cliente realiza un anticipo por compras de bienes, se reconoce como un pasivo por “anticipos de clientes” hasta que los bienes hayan sido entregados.

Nota 13 - Previsiones

El saldo del rubro previsiones que asciende a US$ 100.000 corresponde a previsiones constituidas con cargo a resultados para hacer frente a la eventualidad de un desembolso de fondos que ha sido considerada por la Dirección y los abogados de la empresa.

Nota 14 - Ingresos Operativos

El detalle de los ingresos operativos es el siguiente:

	2022			2021		
	Perfiles	**Flexibles**	**Total**	**Perfiles**	**Flexibles**	**Total**
Locales	29.705.599	7.253.832	36.959.431	24.370.448	7.035.830	31.406.278
Del exterior	1.563.517	3.611.587	5.175.104	2.186.430	4.439.925	6.626.355
Del exterior - descartes	3.802.628	-	3.802.628	3.668.681	-	3.668.681
	35.071.744	**10.865.419**	**45.937.163**	**30.225.559**	**11.475.755**	**41.701.314**

Nota 15 - Costo de los bienes vendidos

El detalle del costo de los bienes vendidos es el siguiente:

	2022	**2021**
Materias primas, materiales y productos terminados	22.808.355	20.418.341
Mercadería de reventa	4.501.988	4.111.043
Retribuciones personales y cargas sociales	4.841.818	4.437.860
Energía	997.203	955.108
Mantenimiento	814.778	977.873
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	610.128	659.795
Otros semivariables operativos	572.702	517.793
Honorarios profesionales	29.177	49.893
Seguridad	158.573	249.416
Impuestos	91.107	126.390
Materiales de empaque	271.698	269.934
Orden y limpieza	91.126	78.943
Logística	114.784	121.541
Otros gastos	478.716	389.234
	36.382.153	**33.363.164**

Nota 16 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por la Sociedad han sido los siguientes:

	2022	**2021**
Sueldos	5.898.419	4.914.653
Prestaciones sociales	2.024.606	1.756.045
Otros beneficios	213.810	155.587
	8.136.835	**6.826.285**

El número promedio de empleados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 fue de 206 personas (207 durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021).

Del total de gastos, US$ 5.144.460 (US$ 4.384.677 al 31 de diciembre de 2021) fueron cargados al costo de producción, US$ 1.208.264 a gastos de administración (US$ 690.235 al 31 de diciembre de 2021), US$ 1.784.111 (US$ 1.710.456 al 31 de diciembre de 2021) se incluyen como gastos de distribución y ventas y los restantes US$ 0 (US$ 40.917 al 31 de diciembre de 2021) se incluyen como resultados diversos – otros egresos.

Nota 17 - Resultados diversos

La composición es la siguiente:

	2022	2021
Ingresos		
Ingresos varios	54.253	24.532
Recupero neto por rotura de prensa	-	22.077
Otros ingresos	**54.253**	**46.609**
Egresos		
Gastos fijos de producción no incluidos en el costo de ventas (*)	-	(124.063)
Otros egresos	(84.867)	(32.393)
Desafectación de propiedad, planta y equipo	(115.460)	-
Deterioro de propiedades de inversión	(38.000)	(20.000)
Deterioro otras cuentas por cobrar de largo plazo	(30.000)	-
Otros egresos	**(268.327)**	**(176.456)**
Resultados diversos neto	**(214.074)**	**(129.847)**

(*) Corresponde a costos fijos de la fábrica de perfiles que no se incluyeron en el costo de producción en los meses en que la producción de perfiles fue inferior a la capacidad normal de producción, considerando el promedio de los meses de producción normal del ejercicio.

Nota 18 - Impuesto a la renta

18.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el Estado de Resultados Integrales

	2022	2021
Impuesto corriente		
Gasto	561.168	870.180
Impuesto diferido		
Ingreso	(446.909)	(28.165)
	114.259	**842.015**

18.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	2022		2021	
	%	US$	%	US$
Resultado antes de impuestos		3.509.967		3.530.735
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	877.492	25%	882.684
Renta no gravada y gastos asociados	0%	-	(0%)	(10.141)
Ajuste depreciación	(1%)	(51.267)	(0%)	(7.968)
Gastos no deducibles	2%	72.062	1%	38.672
Previsiones	1%	19.349	0%	7.227
Ajuste por presentación Declaración jurada año anterior	(10%)	(343.680)	(3%)	(103.022)
Diferencia valuación fiscal inventarios y propiedad, planta y equipo	(12%)	(414.003)	(0%)	(16.277)
Proyectos de inversión	(5%)	(181.144)	(2%)	(71.135)
Otros ajustes	4%	135.450	3%	121.975
Tasa y gasto por impuesto a la renta	**3%**	**114.259**	**24%**	**842.015**

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

18.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

	2022			2021		
	Activo	**Pasivo**	**Neto**	**Activo**	**Pasivo**	**Neto**
Deudores comerciales	(21.771)	-	(21.771)	(21.571)	-	(21.571)
Otras cuentas por cobrar	-	994	994	-	909	909
Inventarios	(139.483)	9.588	(129.895)	(110.693)	163.077	52.384
Propiedades de inversión	(20.654)	-	(20.654)	-	13.979	13.979
Propiedad, planta y equipo	-	1.319.742	1.319.742	-	1.551.466	1.551.466
Otras cuentas por pagar	(211)	-	(211)	(4.028)	-	(4.028)
Previsiones	(50.023)	-	(50.023)	(48.548)	-	(48.548)
Activos por derechos de uso	-	41.377	41.377	-	33.259	33.259
Pasivos por derechos de uso	(41.462)	-	(41.462)	(32.844)	-	(32.844)
(Activo) / Pasivo neto	**(273.604)**	**1.371.701**	**1.098.097**	**(217.684)**	**1.762.690**	**1.545.006**

18.4 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

		Reconocido en	
	31.12.2021	**Resultados**	**31.12.2022**
Deudores comerciales	(21.571)	(200)	(21.771)
Otras cuentas por cobrar	909	85	994
Inventarios	52.384	(182.279)	(129.895)
Propiedades de inversión	13.979	(34.633)	(20.654)
Propiedad, planta y equipo	1.551.466	(231.724)	1.319.742
Otras cuentas por pagar	(4.028)	3.817	(211)
Previsiones	(48.548)	(1.475)	(50.023)
Activos por derechos de uso	33.259	8.118	41.377
Pasivos por derechos de uso	(32.844)	(8.618)	(41.462)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	**1.545.006**	**(446.909)**	**1.098.097**

		Reconocido en	
	31.12.2020	**Resultados**	**31.12.2021**
Deudores comerciales	(50.404)	28.833	(21.571)
Otras cuentas por cobrar	5.961	(5.052)	909
Inventarios	5.913	46.471	52.384
Propiedades de inversión	41.584	(27.605)	13.979
Propiedad, planta y equipo	1.614.214	(62.748)	1.551.466
Otras cuentas por pagar	(1.561)	(2.467)	(4.028)
Previsiones	(43.811)	(4.737)	(48.548)
Activos por derechos de uso	10.370	22.889	33.259
Pasivos por derechos de uso	(9.095)	(23.749)	(32.844)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	**1.573.171**	**(28.165)**	**1.545.006**

Nota 19 - Administración de Riesgos Financieros

19.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo cambiario, riesgo de precios y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La administración del riesgo es ejecutada por la Gerencia, quien formula las políticas generales para la administración del riesgo, así como políticas para áreas específicas tales como riesgo de cotización cambiaria, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, utilización de instrumentos financieros derivados, y para la inversión de los excedentes de liquidez.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 no se han producido cambios significativos en los factores de riesgos financieros y las políticas de gestión de los mismos, respecto de lo expuesto en la Nota 19 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

(a) Riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre es la siguiente:

	Nota	2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo (excepto caja y fondo fijo)	3.13	146.379	315.700
Deudores comerciales	6	6.146.748	4.966.572
Otras cuentas por cobrar	7	343.882	517.664
		6.637.009	**5.799.936**

La exposición máxima al riesgo de crédito de las partidas por cobrar a la fecha de cierre por región geográfica fue la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**2022**	**2021**
Nacional	5.026.908	4.586.245
Exterior	1.463.722	897.991
	6.490.630	**5.484.236**

La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición del riesgo de crédito y la pérdida crediticia esperada para los deudores comerciales.

2022

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro
Vigentes	0,1%	4.865.737	(4.469)
1-90 días de vencido	0,2%	988.795	(2.370)
91-180 días de vencido	5,6%	316.732	(17.677)
181-270 días de vencido	100,0%	18.092	(18.092)
271-360 días de vencido	100,0%	26.005	(26.005)
Más de 360 días de vencido	100,0%	212.273	(212.273)
	4,4%	**6.427.634**	**(280.886)**

2021

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro
Vigentes	0,1%	4.024.353	(3.827)
1-90 días de vencido	2,3%	928.237	(21.370)
91-180 días de vencido	21,1%	49.675	(10.496)
181-270 días de vencido	100,0%	33.153	(33.153)
271-360 días de vencido	100,0%	9.701	(9.701)
Más de 360 días de vencido	100,0%	276.294	(276.294)
	6,7%	**5.321.413**	**(354.841)**

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables:

	2022	2021
Saldos al inicio	354.841	454.229
Desafectación neta	(73.955)	(99.388)
Saldos al final	**280.886**	**354.841**

(b) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de moneda

Aluminios del Uruguay S.A. incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas y compras denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense. La principal moneda que origina este riesgo es el Peso Uruguayo. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para Aluminios del Uruguay S.A.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	2022			2021		
	Euros	Pesos Uruguayos	Total equiv. US$	Euros	Pesos Uruguayos	Total equiv. US$
Activo corriente						
Efectivo y equiv. de efectivo	2.722	4.310.037	110.473	8.789	3.960.871	98.587
Deudores comerciales	-	11.450.168	285.747	7.510	10.673.836	247.332
Otras cuentas por cobrar	71.216	16.657.034	491.893	52.933	15.237.911	400.960
Activo por impuesto a la renta corriente	-	15.944.972	397.918	-	7.968.448	178.285
Total activo	**73.938**	**48.362.211**	**1.286.031**	**69.232**	**37.841.066**	**925.164**
Pasivo corriente						
Acreedores comerciales	169.304	26.922.503	853.034	211.403	24.798.082	794.571
Otras cuentas por pagar	-	67.812.113	1.692.299	-	64.329.871	1.439.308
Pasivos por derechos de uso	-	1.867.228	46.598	-	1.728.669	38.677
	169.304	**96.601.844**	**2.591.931**	**211.403**	**90.856.622**	**2.272.556**
Pasivo no corriente						
Pasivos por derechos de uso	-	3.911.891	97.624	-	2.693.499	60.264
Pasivo por impuesto diferido	-	44.001.806	1.098.097	-	69.054.043	1.545.006
	-	**47.913.697**	**1.195.721**	**-**	**71.747.542**	**1.605.270**
Total pasivo	**169.304**	**144.515.541**	**3.787.652**	**211.403**	**162.604.164**	**3.877.826**
Posición neta pasiva	**(95.366)**	**(96.153.330)**	**(2.501.621)**	**(142.171)**	**(124.763.098)**	**(2.952.662)**

Si al 31 de diciembre de 2022 la moneda local se hubiese debilitado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, permaneciendo constantes las demás variables, la utilidad del ejercicio antes de impuestos hubiera aumentado en US$ 218.143 (al 31 de diciembre de 2021 hubiera aumentado en US$ 248.288), aplicando esa variación del tipo de cambio a la posición en moneda nacional al cierre de cada ejercicio. Por el contrario, si se hubiese apreciado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, permaneciendo constantes las demás variables, la utilidad del ejercicio antes de impuestos hubiera disminuido en US$ 266.619 (al 31 de diciembre de 2021 hubiera disminuido en US$ 303.463).

(ii) Riesgo de precios

La Sociedad tiene exposición al riesgo de precios en lo que respecta a las compras de aluminio, al ser ésta su principal materia prima. El precio del aluminio, así como el de otros metales, se determina en la London Metal Exchange (LME).

Si bien la Sociedad se encuentra expuesta a las fluctuaciones en el valor del LME, la misma ha desarrollado estrategias para minimizar el impacto que éstas pudieran tener en sus resultados (políticas de gestión de stocks, traslado a precios de venta, etc.). Por este motivo, la Dirección de la Sociedad entiende que no resulta significativo efectuar un análisis de sensibilidad del precio del LME.

En el caso de las ventas en plaza de mayor significación, la Sociedad ofrece a sus clientes la posibilidad de congelar el precio del metal, al mismo tiempo que evalúa la contratación de coberturas con instrumentos financieros.

(iii) Riesgo de tasa de interés

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés es el siguiente:

	2022		**2021**	
	Tasa efectiva	**US$**	**Tasa efectiva**	**US$**
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios US$ [(1)]	entre 2,50% y 4,60%	4.503.556	entre 2,50% y 4,60%	4.206.695
Documentos descontados	4,85%	1.001.075		-
Sobregiros bancarios	5,00%	20.032	5,00%	59.357
		5.524.663		**4.266.052**

[(1)] tasa fija

(c) Riesgo de liquidez

La Sociedad tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos y la disponibilidad de financiarse mediante un monto adecuado de facilidades de crédito comprometidas para cubrir sus necesidades exigibles de fondos.

La Gerencia monitorea en forma permanente la presupuestación progresiva de las reservas de liquidez de la compañía con base en los flujos de efectivo esperados.

Además, la política de gestión de liquidez de la compañía involucra proyectar los flujos de efectivo en las monedas principales teniendo en cuenta el nivel necesario de activos líquidos para lograr el objetivo, el monitoreo de los índices de liquidez del balance general con respecto a las exigencias regulatorias internas y externas y el mantenimiento de los planes para financiar el endeudamiento.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros:

		Flujos de fondos contractuales			
31 de diciembre de 2022	**Importe en libros**	**Total**	**Hasta 1 año**	**1 a 3 años**	**3 a 5 años**
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5.163.466	5.163.466	5.055.347	108.119	-
Préstamos y obligaciones - préstamos bancarios	4.503.556	4.762.025	1.320.553	2.155.053	1.286.419
Préstamos y obligaciones - documentos descontados	1.001.075	1.001.075	1.001.075	-	-
Préstamos y obligaciones - sobregiros bancarios	20.032	20.032	20.032	-	-
	10.688.129	**10.946.598**	**7.397.007**	**2.263.172**	**1.286.419**

		Flujos de fondos contractuales			
31 de diciembre de 2021	**Importe en libros**	**Total**	**Hasta 1 año**	**1 a 3 años**	**3 a 5 años**
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5.224.575	5.224.575	5.142.686	81.889	-
Préstamos y obligaciones - préstamos bancarios	4.206.695	4.436.854	1.622.234	1.536.187	1.278.433
Préstamos y obligaciones - sobregiros bancarios	59.357	59.357	59.357	-	-
	9.490.627	**9.720.786**	**6.824.277**	**1.618.076**	**1.278.433**

19.2 Administración de capital

Los objetivos de la gestión de capital de la compañía son salvaguardar su capacidad de continuar como negocio en marcha a los efectos de generar retornos para los accionistas y beneficios a otros partícipes interesados y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo del mismo.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede ajustar el monto de los dividendos que paga a los accionistas, rescatar capital de los accionistas, emitir nuevas acciones o realizar activos para reducir endeudamiento.

19.3 Valor razonable

Instrumentos financieros

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable, debido a que mayormente se trata de activos muy corto plazo.

	31 de diciembre de 2022			
	Valor en libros		Valor razonable	
	Costo amortizado	Total	Nivel 2	Total
Pasivos financieros no valuados a valor razonable				
Préstamos bancarios	(4.503.556)	(4.503.556)	(4.367.448)	(4.367.448)
Pasivos financieros no valuados a valor razonable	**(4.503.556)**	**(4.503.556)**		

	31 de diciembre de 2021			
	Valor en libros		Valor razonable	
	Costo amortizado	Total	Nivel 2	Total
Pasivos financieros no valuados a valor razonable				
Préstamos bancarios	(4.206.695)	(4.206.695)	(4.160.828)	(4.160.828)
Pasivos financieros no valuados a valor razonable	**(4.206.695)**	**(4.206.695)**		

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Medición del valor razonable

La técnica empleada para la determinación del valor razonable de los préstamos bancarios es el flujo de fondos descontado.

Para los tramos con tasa fija el valor razonable fue estimado en función de las tasas medias de interés disponibles en el Banco Central del Uruguay para empresas, considerando préstamos en dólares estadounidenses.

Inmuebles y máquinas y equipos

El valor razonable de los inmuebles y máquinas y equipos es determinado por un experto independiente que posee una capacidad profesional reconocida y experiencia en la localidad y categoría de los bienes objeto de valoración.

Las máquinas y equipos se encuentran valuados en base a la valuación técnica efectuada por tasadores independientes al 31 de diciembre de 2020.

Los inmuebles se encuentran valuados en base a la valuación técnica realizada por tasadores independientes al 31 de diciembre de 2019. La tasación fue realizada por VALORA Consultoría & Valuaciones. Tal como se describe en el informe de tasación, el valor del metro cuadrado ha sido estimado en base a información de inmuebles de similares características comercializados en la zona.

En el caso de la maquinaria, para la medición del valor razonable, se aplica el método de Costo de reposición depreciado y el Método Comparativo de Mercado. El costo de reposición de mercado parte del valor nuevo de los equipos y lo deprecia de acuerdo a la reconocida fórmula de Marston y Agg. Para el Método Comparativo de Mercado se obtiene información de mercado de equipos de similares características.

El valor razonable de estos activos se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de las variables de la técnica de valoración usada.

Propiedades de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión, excepto por la propiedad de inversión mencionada en la Nota 28, la cual se valuó al valor de mercado obtenido de la venta posterior, fue determinado por un experto independiente calificado quien posee experiencia en la tasación de inmuebles.

Dichas propiedades de inversión se encuentran valuadas en base a la valuación técnica realizada por tasadores independientes al 31 de diciembre de 2022. La tasación fue realizada por VALORA Consultoría & Valuaciones.

Tal como se describe en el informe de tasación, el valor del metro cuadrado ha sido estimado en base a información de inmuebles de similares características comercializados en la zona.

El valor razonable de estos activos se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de las variables de la técnica de valoración usada. No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el año.

La Sociedad no realizó transferencias desde o a Propiedad, planta y equipo, ya que no existe evidencia de un cambio en el uso. La administración no espera cambiar el uso de los activos clasificados como propiedades de inversión.

Nota 20 - Partes relacionadas

Transacciones con directores y ejecutivos

El siguiente es el detalle de las transacciones con directores y ejecutivos:

	2022	2021
Remuneraciones y beneficios		
Directores y ejecutivos	1.265.992	863.475

Nota 21 - Patrimonio

Capital

El capital contractual al 31 de diciembre de 2022 es de Pesos Uruguayos 100.000.000. Las acciones en circulación son 500.000.000 de un valor nominal de Pesos Uruguayos 0,10 cada una (500.000.000 al 31 de diciembre de 2021). Los tenedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir dividendos tal como se declaren oportunamente, y tienen derecho a un voto por acción en la Asamblea de Accionistas de Aluminios del Uruguay S.A.

El valor equivalente en dólares estadounidenses del capital integrado es de US$ 3.853.610 (US$ 3.853.610 al 31 de diciembre de 2021) que representa el valor histórico de las integraciones efectivas de capital, menos los rescates o reducciones del capital aprobados por Asamblea.

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

	Acciones Ordinarias	
	2022	**2021**
Acciones en circulación al inicio	500.000.000	500.000.000
Acciones en circulación al final	500.000.000	500.000.000

Reserva revalorización

La reserva revalorización comprende el incremento en los valores razonables de los inmuebles, máquinas y equipo, y su amortización.

Resultados acumulados

Los resultados acumulados se exponen a su valor histórico determinado en dólares estadounidenses e incluyen el valor de las reservas existentes al cierre del ejercicio.

Dividendos

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de noviembre de 2022, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 60.000.000 (equivalentes a US$ 1.518.216) considerando la existencia de resultados acumulados suficientes. El importe por acción distribuido asciende a Pesos uruguayos 0,120.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2022, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 67.000.000 (equivalentes a US$ 1.637.742), ascendiendo a Pesos Uruguayos 0,134 por acción, y la ratificación de la distribución anticipada de dividendos efectuada el 26 de noviembre de 2021 por Pesos Uruguayos 27.500.000 (equivalentes a US$ 612.942), resultando en Pesos Uruguayos 0,055 por acción.

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de noviembre de 2021, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 27.500.000 (equivalentes a US$ 612.942) considerando la existencia de resultados acumulados suficientes. El importe por acción distribuido asciende a Pesos uruguayos 0,055.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2021, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 31.000.000 (equivalentes a US$ 703.746), ascendiendo a Pesos Uruguayos 0,062 por acción, y la ratificación de la distribución anticipada de dividendos efectuada el 23 de noviembre de 2020 por Pesos Uruguayos 42.500.000 (equivalentes a US$ 993.132), resultando en Pesos Uruguayos 0,085 por acción.

Nota 22 - Ganancia por acción

Ganancia básica y diluida por acción

El cálculo de la ganancia básica por acción está basado en el resultado neto atribuible a los accionistas y el promedio ponderado de la cantidad de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

El cálculo de la ganancia diluida por acción no difiere del de la ganancia básica por acción debido a que no existen efectos dilusivos a acciones ordinarias potenciales a la fecha.

El siguiente es el cálculo del resultado neto atribuible a los accionistas:

	2022	**2021**
Resultado del ejercicio	3.395.708	2.688.720
Resultado neto atribuible a los accionistas	3.395.708	2.688.720

El siguiente es el cálculo del promedio ponderado de la cantidad de acciones:

	2022	**2021**
Acciones en circulación	500.000.000	500.000.000
Promedio ponderado de cantidad de acciones	500.000.000	500.000.000

El siguiente es el cálculo de la ganancia básica por acción:

	2022	**2021**
Resultado neto atribuible a los accionistas	3.395.708	2.688.720
Promedio ponderado de cantidad de acciones	500.000.000	500.000.000
Ganancia básica y diluida por acción	0,00679	0,00538

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen instrumentos en circulación que impliquen la existencia de acciones ordinarias potenciales, por lo que la utilidad por acción básica coincide con la utilidad por acción diluida.

Nota 23 - Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se encuentra prendado en garantía un equipo de producción (impresora Soloflex) por un monto de US$ 1.070.000 en Banco Santander.

En garantía del cumplimiento del pago de préstamos con BBVA, se han cedido créditos actuales y futuros de clientes que al cierre del ejercicio totalizan US$ 335.146 (US$ 454.856 al 31 de diciembre de 2021). A la fecha de reporte, no se han transferido los riesgos y beneficios asociados a dichos créditos.

Las garantías anteriormente mencionadas han sido otorgadas a instituciones financieras de plaza como contrapartida de préstamos bancarios cuyos saldos al 31 de diciembre de 2022 ascienden a US$ 4.503.556 (US$ 4.206.695 al 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se encuentra vigente una carta de crédito stand by emitida por el Banco Santander garantizando compras de perfiles realizadas por Aluminios del Uruguay S.A. hasta un total de US$ 250.000.

Nota 24 - Compromisos

Al 31 de diciembre de 2022, se han recibido anticipos de clientes por acopio de materiales por US$ 363.430 (US$ 439.593 al 31 de diciembre de 2021). Los mismos se incluyen en el saldo total de anticipos de clientes de US$ 807.834 (US$ 645.363 al 31 de diciembre de 2021).

Del total de anticipos recibidos, US$ 149.809 se recibieron en cheques diferidos y US$ 658.025 en efectivo (US$ 168.220 y US$ 477.143 respectivamente al 31 de diciembre de 2021).

Nota 25 - Arrendamientos

Activo por derecho de uso

A continuación, se presenta un cuadro resumiendo los movimientos del activo por derecho de uso durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022	2021
Costo		
Al inicio del ejercicio	235.425	103.149
Altas	-	33.316
Ajustes por remediciones del pasivo	77.005	98.960
Al 31 de diciembre	**312.430**	**235.425**
Depreciaciones		
Al inicio del ejercicio	(102.389)	(61.669)
Altas	(44.534)	(40.720)
Al 31 de diciembre	**(146.923)**	**(102.389)**
Valor neto al 31 de diciembre	**165.507**	**133.036**

Pasivo financiero por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento corresponde a lo adeudado por la sociedad por concepto de arrendamientos, reconocido de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.9.

A continuación, se presenta un cuadro resumido del compromiso al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asumido por los contratos de arrendamiento vigentes:

	2022	2021
Porción corriente	57.727	49.482
Porción no corriente	108.119	81.889
Total pasivo al 31 de diciembre	**165.846**	**131.371**

Nota 26 - Beneficios fiscales

Por resolución del Poder Ejecutivo N° 82.588 de fecha 23 de julio de 2018 y de acuerdo con lo establecido por el Decreto Ley N° 14.178 de Promoción Industrial del 28 de marzo de 1974, la Ley N° 16.906 del 7 de enero de 1998 y la Resolución del Poder Ejecutivo N° 1.248 del 10 de agosto de 2010, se declaró promovida la actividad del proyecto que tiene como objetivo la incorporación de equipamiento, mejorar infraestructura de almacenaje y actividades logísticas por un monto de UI 24.458.827 con los siguientes beneficios para Aluminios del Uruguay S.A.:

a) exoneración de todo recargo, derechos y tasas consulares y tributos en la importación de bienes previstos en el proyecto declarados no competitivos de la industria nacional.
b) exoneración del pago de IRAE por UI 7.107.735 (equivalente al 29.06% de la inversión elegible) aplicable por un plazo de 4 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/18 y el 31/12/18. Dicho porcentaje se incrementará en un 10% en la medida que las inversiones ejecutadas hasta el 31 de diciembre de 2019 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida en el proyecto
c) exoneración de IP por los bienes de activo fijo que se destinen a llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión.

El 17 de febrero de 2020 se presentó ante COMAP una ampliación de este proyecto por un total de UI 4.520.630, correspondientes a un 18.48% del monto de la inversión inicial, la cual fue declarada promovida el 7 de diciembre de 2020 con los siguientes beneficios para Aluminios del Uruguay S.A.:

d) exoneración de todo recargo, derechos y tasas consulares y tributos en la importación de bienes previstos en el proyecto declarados no competitivos de la industria nacional.
e) exoneración del pago de IRAE por UI 1.313.695 (equivalente al 29.06% de la inversión elegible) aplicable por un plazo de 4 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/18 y el 31/12/18.
f) exoneración de IP por los bienes de activo fijo que se destinen a llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión.

De la exoneración mencionada en los literales b) y e) se utilizaron UI 2.455.845 (equivalente a US$ 256.641) en la liquidación de IRAE al 31 de diciembre de 2019, UI 1.169.691 (equivalente a US$ 132.180) en la liquidación de IRAE al 31 de diciembre de 2020,UI 229.331 (equivalentes a US$ 26.480) en la liquidación de IRAE al 31 de diciembre de 2021 y UI 19.275 (equivalentes a US$ 2.695) en la estimación de la liquidación de IRAE al 31 de diciembre de 2022.

Por resolución del Poder Ejecutivo N° 85.183 de fecha 20 de diciembre de 2022 y de acuerdo con lo establecido por el Decreto Ley N° 14.178 de Promoción Industrial del 28 de marzo de 1974, la Ley N° 16.906 del 7 de enero de 1998 y la Resolución del Poder Ejecutivo N° 1.248 del 10 de agosto de 2010, se declaró promovida la actividad del proyecto que tiene como objetivo la incorporación de maquinaria, equipamiento e instalaciones por un monto de UI 15.804.300 con los siguientes beneficios para Aluminios del Uruguay S.A.:

g) exoneración de tasas y tributos en la importación de bienes muebles y materiales destinados a la obra civil promovida que no gocen de exoneraciones al amparo de otros beneficios siempre que sean declarados no competitivos con la industria nacional por la Dirección Nacional de Industrias
h) exoneración del pago de IRAE por UI 10.231.993 (equivalente al 65.70% de la inversión elegible) aplicable por un plazo de 11 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/20 y el 31/12/20. Dicho porcentaje se incrementará en un 20% en la medida que las inversiones ejecutadas hasta el 31 de diciembre de 2021 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida en el proyecto
i) exoneración de IP por los bienes de activo fijo que se destinen a llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión por el término de 8 años a partir de su incorporación y los bienes muebles por el término de la vida útil.

De la exoneración mencionada en el literal h) se utilizaron UI 2.962.138 (equivalentes a US$ 342.029) en la liquidación de IRAE al 31 de diciembre de 2021, y UI 1.310.940 (equivalentes a US$ 183.282) en la estimación de la liquidación de IRAE al 31 de diciembre de 2022.

A los efectos del control y seguimiento del proyecto, la Sociedad deberá presentar ante las autoridades competentes y dentro de los plazos reglamentados sus Estados Financieros, acompañados por informe de profesional habilitado y un documento en el que conste el cumplimiento de los resultados esperados por el proyecto que justificaron el otorgamiento de los beneficios.

Nota 27 - Contingencias

Previsión para litigios

La previsión para litigios incluye los montos estimados que se podrían pagar por la eventualidad de un resultado adverso de los juicios en curso o de una negociación (Ver Nota 13). Se tomaron en consideración los casos en proceso al cierre del ejercicio.

La posibilidad de que se dé una erogación por parte de la Sociedad es determinada por los profesionales actuantes en base a su experiencia previa y su conocimiento del caso concreto.

Nota 28 - Hechos posteriores

En el mes de enero de 2023, se llevó a cabo la venta de una propiedad ubicada en el Departamento de Maldonado, la cual se encontraba clasificada como propiedad de inversión. El valor de la compraventa ascendió a US$ 322.000, correspondiendo al valor razonable reconocido por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022 no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad o que requieran su exposición en los presentes estados financieros.

Sección II – Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 convertidos a pesos uruguayos e informe de auditoría independiente

Deloitte S.C.
Victor Soliño 349, Piso 16
Montevideo, 11300
Uruguay

Tel: +598 2916 0756
Fax: +598 2916 3317
www.deloitte.com/uy

Informe de auditoría independiente

Señores
Directores y Accionistas de
Aluminios del Uruguay S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Aluminios del Uruguay S.A. (la Sociedad) convertidos a pesos uruguayos que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en la sección "Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Nosotros somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Otros asuntos

Tal como se indica en la Nota 2.3 a los estados financieros, la moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense. La conversión de los estados financieros a pesos uruguayos ha sido realizada a efectos de cumplir con las normas legales y fiscales aplicables a la Sociedad en relación con la presentación de estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Esta cuestión fue abordada en el contexto de nuestra auditoría como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representa una opinión por separado sobre este asunto.

Provisión por desvalorización de inventarios

Descripción del asunto clave de auditoria

Tal como se describe en las Notas 2.4, 3.4 y 8, la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 mantiene $ 502.501.440 ($ 559.207.302 al 31 de diciembre de 2021) de inventarios y valúa los mismos al menor entre el costo y el valor neto de realización. Para realizar esta evaluación la Dirección de la Sociedad realiza una estimación de la obsolescencia de los inventarios considerando información relativa a su rotación y el valor neto de realización de los productos terminados.

La determinación de los bienes con baja rotación y la determinación del valor neto de realización de los inventarios son estimaciones de la Dirección. La auditoría de estimaciones requiere procedimientos adicionales, que implican que tengan una atención significativa durante la auditoría por lo cual lo consideramos un asunto clave.

Como fue abordado este asunto clave de auditoria:

Los procedimientos de auditoria relacionados al cálculo de la Provisión por desvalorización de inventarios incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Comprender la metodología adoptada por la compañía para estimar la obsolescencia.
- Entendimos y evaluamos el diseño y la implementación del control manual relevante establecido por la Sociedad relacionado con el proceso de estimación de la previsión correspondiente.
- Evaluamos la razonabilidad de la metodología de valoración y la determinación de los bienes de baja rotación, (1) entendiendo como la Sociedad desarrolló los supuestos clave y determinó los artículos de baja rotación, y (2) desarrollando una expectativa independiente de la previsión por obsolescencia para evaluar la razonabilidad de la estimación elaborada por la Sociedad.
- En aquellos casos no alcanzados por el análisis de baja rotación, evaluamos la razonabilidad de las estimaciones efectuadas por la Sociedad probando, para una muestra representativa de productos terminados, las estimaciones del valor neto de realización.
- Leímos y probamos la exactitud e integridad de las revelaciones en los estados financieros.

Otra información

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información incluye la Memoria Anual por el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022 (pero no incluyen los estados financieros incluidos en dicha información), la cual esperamos que nos sea proporcionada con posterioridad a la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad o conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información, y al hacerlo, considerar si dicha información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con el conocimiento que obtuvimos en el curso de nuestra auditoría; o aparece significativamente errónea de alguna otra manera. Cuando posteriormente leamos la Memoria Anual por el ejercicio 2022, si concluimos que existe un error material, debemos comunicarlo a los encargados de Gobierno de la Sociedad.

© 2023 Deloitte S.C.

Responsabilidades de la Dirección por los Estados Financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y por el sistema de control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Dirección es responsable por evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como un negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados a dicha capacidad y al uso de la base de negocio en marcha como supuesto fundamental de las políticas contables, a menos que la Dirección tenga la intención de liquidar la Sociedad, cesar operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad.

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará errores significativos en caso de existir. Los errores pueden provenir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse que influencien las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría.

Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error; diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo proveniente de un fraude es mayor que el proveniente de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o anular o eludir el sistema de control interno.

- Obtenemos una comprensión del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones realizadas por la Dirección.

- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, en nuestro dictamen de auditoría debemos llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación razonable de los mismos.

© 2023 Deloitte S.C.

Entre otros temas, nos comunicamos con la Dirección en relación al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría identificados, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que hubiésemos identificado en el transcurso de nuestra auditoría.

Asimismo, declaramos a la Dirección que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes relacionados a la independencia, y comunicado todas nuestras relaciones y otros asuntos que razonablemente podrían afectar nuestra independencia, y si aplicara, las salvaguardas correspondientes.

Entre los asuntos que han sido comunicados a la Dirección, hemos determinado aquellos que resultaron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y, por lo tanto, son asuntos claves de auditoría. Describimos dichos asuntos en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente un asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que el asunto no debe ser incluido en nuestro informe porque las consecuencias adversas de hacerlo, podrían, razonablemente, superar los beneficios de interés público de su revelación.

30 de marzo de 2023

Javier Rodríguez
Socio, Deloitte S.C.

PROFESIONALES CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS $ 2500 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738 000343 14

PROFESIONALES CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS $ 500 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738 026514 34

PROFESIONALES CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS $ 100 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738 099811 13

Aluminios del Uruguay S.A.

Estado de situación financiera
al 31 de diciembre de 2022

(en pesos uruguayos)

	Nota	2022	2021
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.13	6.736.416	14.745.239
Deudores comerciales	6	246.306.338	221.980.936
Otras cuentas por cobrar	7	32.367.751	36.297.437
Activo por impuesto a la renta corriente		15.944.972	7.968.448
Inventarios	8	502.501.440	559.207.302
Total Activo Corriente		**803.856.917**	**840.199.362**
Activo No Corriente			
Otras cuentas por cobrar	7	-	9.832.900
Propiedad, planta y equipo	9	475.412.642	520.936.404
Propiedades de inversión	9	22.920.612	27.263.950
Activos por derechos de uso	25	6.632.031	5.946.044
Total Activo No Corriente		**504.965.285**	**563.979.298**
Total activo		**1.308.822.202**	**1.404.178.660**
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Acreedores comerciales	10	182.785.871	219.880.138
Préstamos y obligaciones	11	89.636.622	70.675.667
Otras cuentas por pagar	12	104.976.122	93.948.399
Previsiones	13	4.007.100	4.469.500
Pasivos por derechos de uso	25	2.313.178	2.211.598
Total Pasivo Corriente		**383.718.893**	**391.185.302**
Pasivo No Corriente			
Préstamos y obligaciones	11	131.742.149	119.995.527
Pasivos por derechos de uso	25	4.332.437	3.660.029
Pasivo por impuesto diferido	18	44.001.845	69.054.043
Total Pasivo No Corriente		**180.076.431**	**192.709.599**
Total pasivo		**563.795.324**	**583.894.901**
Patrimonio	21		
Aportes de propietarios		50.000.000	50.000.000
Reserva conversión capital		104.418.006	122.237.099
Reserva revalorización		114.439.539	116.323.066
Reserva conversión		158.344.662	229.367.044
Reservas de utilidades		54.172.218	54.172.218
Resultados acumulados		263.652.453	248.184.332
Total patrimonio		**745.026.878**	**820.283.759**
Total pasivo y patrimonio		**1.308.822.202**	**1.404.178.660**

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Aluminios del Uruguay S.A.

Estado del resultado integral
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

(en pesos uruguayos)

	Nota	2022	2021
Ingresos operativos netos	14	1.885.682.086	1.816.622.251
Costo de los bienes vendidos	15	(1.492.722.097)	(1.453.524.061)
Resultado bruto		**392.959.989**	**363.098.190**
Gastos de Distribución y Ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	16	(73.059.838)	(74.615.258)
Gastos directos de ventas		(24.092.910)	(21.715.481)
Honorarios profesionales		(1.558.831)	(1.698.993)
Depreciaciones y amortizaciones	9	(3.854.638)	(4.134.252)
Impuestos		(5.984.660)	(7.109.196)
Seguridad		(1.249.464)	(1.778.365)
Resultado por recuperación de créditos		277.600	4.845.554
Materiales de empaque		(3.023.633)	(3.836.935)
Tecnología y telefonía		(3.907.489)	(1.583.380)
Transporte y logistica		(5.393.759)	(6.157.100)
Reparaciones y mantenimiento		(2.218.568)	(1.669.561)
Seguros		(741.043)	(585.995)
Registro de marcas		(2.621.965)	(1.110.204)
Otros gastos		(11.144.828)	(8.798.149)
		(138.574.026)	**(129.947.315)**
Gastos de Administración			
Retribuciones personales y cargas sociales	16	(49.334.106)	(30.065.054)
Honorarios profesionales		(17.216.253)	(14.090.593)
Depreciaciones y amortizaciones	9	(933.400)	(1.396.545)
Impuestos		(1.796.564)	(2.169.509)
Seguridad		(2.428.789)	(3.124.084)
Tecnología y telefonía		(4.203.120)	(3.390.399)
Transporte y logistica		(1.463.168)	(792.596)
Reparaciones y mantenimiento		(129.186)	(654.702)
Seguros		(1.671.616)	(1.826.952)
Otros gastos		(11.979.024)	(10.094.585)
		(91.155.226)	**(67.605.019)**
Resultados Diversos	17		
Otros ingresos		2.231.953	2.037.392
Otros egresos		(11.038.984)	(7.688.016)
		(8.807.031)	**(5.650.624)**
Resultado de actividades de operación		**154.423.706**	**159.895.232**
Resultados financieros			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		78.103	71.342
Intereses perdidos y otros egresos financieros		(7.000.768)	(8.216.039)
Diferencia de cambio		(2.215.816)	1.724.721
		(9.138.481)	**(6.419.976)**
Resultado antes de impuesto a la renta		**145.285.225**	**153.475.256**
Impuesto a la Renta	18	(4.700.631)	(36.685.743)
Resultado del ejercicio		**140.584.594**	**116.789.513**
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasifican al resultado del ejercicio			
Ajuste por conversión		(88.841.475)	42.523.448
Resultado integral total del ejercicio		**51.743.119**	**159.312.961**
Ganancia básica y diluida por acción	22	0,28117	0,23358

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Aluminios del Uruguay S.A.

Estado de flujos de efectivo
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

(en pesos uruguayos)

	Nota	2022	2021
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio		140.584.594	116.789.513
Ajustes por:			
Impuesto a la renta	18	4.700.631	36.685.743
Depreciaciones y amortizaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles	9	31.540.517	34.849.841
Depreciaciones de activos por derechos de uso	25	1.832.113	1.774.130
Resultado por desafectación de previsión para deudores incobrables	19	(3.042.509)	(4.330.236)
Constitución / (Desafectación) neta de prevision por obsolescencia	8	4.797.130	(3.743.971)
Disminución en el valor de propiedades de inversión	9	1.563.320	871.380
Disminución por deterioro de otras cuentas por cobrar		1.234.200	-
Resultado por baja de propiedades de inversión		-	755.661
Resultado por baja de propiedad, planta y equipo		6.286.891	2.158.365
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(78.103)	(71.342)
Intereses perdidos	11	5.156.292	5.660.578
Otros gastos financieros		1.844.475	2.555.461
Resultado operativo después de ajustes		**196.419.551**	**193.955.123**
Aumento de deudores comerciales		(45.509.932)	(24.921.422)
Aumento de inventarios		(5.975.667)	(136.109.774)
Disminución / (Aumento) de otras cuentas por cobrar		7.995.765	(658.502)
(Disminución) / Aumento de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(1.973.527)	69.420.274
Efectivo proveniente de operaciones		**150.956.190**	**101.685.699**
Impuesto a la renta pagado		(28.163.539)	(64.189.467)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		**122.792.651**	**37.496.232**
Actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	9	(46.421.348)	(40.347.857)
Ingreso por la venta de propiedad, planta y equipo		-	638.547
Ingreso por la venta de propiedades de inversion		-	3.165.549
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		78.103	70.669
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		**(46.343.245)**	**(36.473.092)**
Actividades de financiación			
Aumento de préstamos y obligaciones	11	82.280.000	174.276.000
Documentos descontados	11	41.184.226	-
Cancelación de préstamos y obligaciones	11	(70.119.057)	(137.110.292)
Pagos por arrendamiento		(2.378.262)	(1.803.757)
Intereses pagados	11	(5.114.319)	(5.004.422)
Otros gastos financieros pagados		(1.844.476)	(2.555.461)
Dividendos pagados		(124.620.712)	(56.806.482)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiación		**(80.612.600)**	**(29.004.414)**
Ajuste de conversión del efectivo y equivalentes		(1.995.370)	1.649.154
Disminución neta de efectivo y equivalentes		**(6.158.564)**	**(26.332.120)**
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		12.092.278	38.424.398
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	3.13	**5.933.714**	**12.092.278**

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Aluminios del Uruguay S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

(en pesos uruguayos)

	Nota	Aportes de propietarios	Reserva conversión capital	Reserva revalorización	Reserva conversión	Reservas de utilidades			Resultados acumulados	Total
						Reserva legal	Reserva por reinversiones	Reservas afectadas		
Saldo al 1° de enero de 2021		**50.000.000**	**113.161.847**	**118.206.593**	**195.918.848**	**11.931.622**	**42.234.041**	**6.555**	**187.511.292**	**718.970.798**
Resultado integral total del ejercicio										
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	116.789.513	116.789.513
Otro resultado integral		-	9.075.252	-	33.448.196	-	-	-	-	42.523.448
Resultado integral total del ejercicio		**-**	**9.075.252**	**-**	**33.448.196**	**-**	**-**	**-**	**116.789.513**	**159.312.961**
Distribución de dividendos	21	-	-	-	-	-	-	-	(58.000.000)	(58.000.000)
Amortización de revalúos técnicos		-	-	(1.883.527)	-	-	-	-	1.883.527	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021		**50.000.000**	**122.237.099**	**116.323.066**	**229.367.044**	**11.931.622**	**42.234.041**	**6.555**	**248.184.332**	**820.283.759**
Resultado integral total del ejercicio										
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	140.584.594	140.584.594
Otro resultado integral		-	(17.819.093)	-	(71.022.382)	-	-	-	-	(88.841.475)
Resultado integral total del ejercicio		**-**	**(17.819.093)**	**-**	**(71.022.382)**	**-**	**-**	**-**	**140.584.594**	**51.743.119**
Distribución de dividendos	21	-	-	-	-	-	-	-	(127.000.000)	(127.000.000)
Amortización de revalúos técnicos		-	-	(1.883.527)	-	-	-	-	1.883.527	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022		**50.000.000**	**104.418.006**	**114.439.539**	**158.344.662**	**11.931.622**	**42.234.041**	**6.555**	**263.652.453**	**745.026.878**

Las Notas 1 a 28 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Notas a los Estados Financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

(en pesos uruguayos)

Nota 1 - Información básica sobre la Sociedad

1.1 Naturaleza Jurídica

Aluminios del Uruguay S.A. (en adelante "la Sociedad") es una sociedad anónima abierta constituida según acta del 27 de julio de 1935. Sus estatutos fueron aprobados por decreto del Poder Ejecutivo de fecha 21 de agosto de 1935. El plazo por el cual fue creada es de 100 años. Su domicilio social y fiscal está radicado en Ramón Márquez 3222.

1.2 Actividad Principal

Sus principales actividades son la producción y comercialización en plaza y en el exterior de perfiles extruidos de aluminio y de envases flexibles.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB), traducidas al idioma español y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones, en virtud de lo establecido por el Decreto 124/011 de fecha 1° de abril de 2011 para emisores de oferta pública.

Asimismo, la Sociedad aplicó el Decreto 108/22 con el objeto de presentar los Estados Financieros en pesos uruguayos en cumplimiento con la obligación legal establecida por el Artículo 1 del mencionado Decreto, y optó por no aplicar la exposición y metodología del Artículo 4 del Decreto 108/22, aplicando los criterios establecidos en la NIC 21.

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad fueron aprobados por el Directorio y autorizados para su publicación el 31 de enero de 2023, y serán puestos posteriormente en consideración de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de acuerdo a los plazos establecidos por la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de los estados financieros de la Sociedad es el dólar estadounidense y no la moneda local de Uruguay, considerando que la primera refleja la sustancia económica de los eventos y transacciones relevantes para Aluminios del Uruguay S.A., tomando como punto de referencia los elementos indicados en la Norma Internacional de Contabilidad 21:

- El flujo de ingresos se encuentra denominado en dólares estadounidenses, dado que todos los precios se fijan en dicha moneda con independencia del tipo de cambio existente en la economía local.
- Las cobranzas de las cuentas por cobrar se efectúan sustancialmente en dólares estadounidenses.
- El financiamiento se encuentra establecido en dólares estadounidenses.

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

A efectos de cumplir con las disposiciones legales vigentes, Aluminios del Uruguay S.A. debe utilizar como moneda de presentación el Peso Uruguayo. En este orden, los estados financieros preparados en la moneda funcional de la Sociedad se convierten a la moneda de presentación utilizando los siguientes procedimientos:

- Los activos y pasivos de cada uno de los estados financieros presentados se convierten al tipo de cambio de cierre correspondiente a la fecha de cada estado financiero presentado.
- Las partidas del estado de resultados integrales se convierten al tipo de cambio del momento en el que se generaron las operaciones (o, por razones prácticas y cuando el tipo de cambio no ha variado significativamente, al tipo de cambio promedio de cada mes).
- Todas las diferencias de conversión que se produzcan como resultado de lo anterior, se reconocen en el rubro de "Otros resultados integrales" dentro del estado de resultados integrales del ejercicio en el que se producen.

Adicionalmente, la Sociedad presenta estados financieros auditados formulados en dólares estadounidenses.

2.4 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de los estados financieros la Dirección de la Sociedad ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables de la Sociedad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes en el ejercicio se refieren a:

- medición de la previsión por obsolescencia de inventarios
- reconocimiento y medición de previsiones y contingencias: supuestos claves acerca de la probabilidad y magnitud de la salida de recursos.

- **Medición de la previsión por obsolescencia de inventarios**

Tal como se detalla en la Nota 3.4, la Sociedad evalúa si ha habido un deterioro del valor de los inventarios considerando la existencia de bienes obsoletos, dañados o de lento movimiento. Si una partida del inventario se ha deteriorado, la Sociedad reduce su importe en libros a su valor neto de realización, reconociendo dicha pérdida por deterioro inmediatamente en resultados.

Para realizar esta evaluación la Dirección de la Sociedad realiza una estimación de la obsolescencia de los inventarios considerando información relativa a su rotación y el valor neto de realización de los productos terminados.

Para la determinación de la previsión por obsolescencia asociada a bienes de lento movimiento, la Sociedad considera aquellos bienes que no han presentado movimientos en los últimos 12 meses (24 meses para los artículos de reventa), mientras que para la determinación del valor neto de realización se considera lo detallado en la Nota 3.4.

- **Reconocimiento y medición de previsiones y contingencias**

Tal como se detalla en la Nota 27, la Sociedad constituye previsiones por juicios y contingencias a efectos de cubrir las probables pérdidas que podría enfrentar por los juicios en que participa como demandado de acuerdo a información proporcionada por los asesores jurídicos de la sociedad y/o estimaciones de la Dirección.

Tal como se menciona en Notas 13 y 27, para realizar dicha estimación la Sociedad realiza suposiciones en relación a la posibilidad de que se deba realizar una erogación como consecuencia del resultado de los juicios en proceso, y el importe al que ascendería la misma, para lo cual se basa en información brindada por profesionales actuantes y su experiencia previa y conocimiento del caso concreto.

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad usa los datos observables del mercado en la medida que estén disponibles. Cuando los resultados del Nivel 1 no están disponibles, la Sociedad contrata a valuadores externos para establecer una técnica de valuación apropiada.

Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para un activo o pasivo, ya sea directa (es decir precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios),
- Nivel 3: datos para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Sociedad reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del ejercicio sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Información adicional sobre los supuestos realizados en la medición del valor razonable se incluye en la Nota 19.3.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Tal como se detalla en la Nota 4, la Sociedad ha adoptado todas las normas e interpretaciones nuevas y revisadas, emitidas por el IASB, que son relevantes para sus operaciones y de aplicación efectiva obligatoria al 31 de diciembre de 2022. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en los presentes estados financieros.

Respecto a las nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, tal como se revela en la Nota 4 a estos estados financieros anuales, la Dirección no espera adoptarlas en forma anticipada y aún no ha estimado el impacto de las mismas.

3.1 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera vigente en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio vigente al cierre, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a la moneda funcional de los activos no monetarios denominados en moneda extranjera que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha en la que éstos se produjeron.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a la moneda funcional de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen igualmente en resultados.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por la Sociedad respecto a la moneda funcional, al promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		**Cierre**	
	2022	**2021**	**2022**	**2021**
Pesos Uruguayos	41,140	43,569	40,071	44,695
Euros	0,949	0,846	0,935	0,882

3.2 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Inicialmente la Sociedad reconoce los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros, son reconocidos inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Activos financieros

Al momento del reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, y en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de deuda; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

(i) Costo Amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses en el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y montos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito (ver debajo). Para los activos financieros que posteriormente han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en ejercicios posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Sociedad reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados (ganancias) y es incluido en el concepto “Resultados financieros – Intereses ganados y otros ingresos financieros”.

Tanto al 31 de diciembre de 2022 como al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no cuenta con activos financieros clasificados como valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Activos financieros a costo amortizado

El efectivo y equivalentes al efectivo, las otras inversiones y los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar están valuados al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.3).

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

La Sociedad da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra sociedad. Si la Sociedad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado como valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contrapartida, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que la Sociedad eligió en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a resultados acumulados.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos y montos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad también da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos.

Las deudas comerciales y otras deudas y los préstamos y obligaciones están valuadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.3 Deterioro

Activos financieros

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Sociedad mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo (excepto por los saldos bancarios que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación), las cuales se miden como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses.

Las estimaciones de pérdidas por créditos comerciales y otras cuentas a cobrar se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

La Sociedad considera que los saldos bancarios que posee al 31 de diciembre de 2022 son de riesgo bajo debido a que el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

La Sociedad reconoce una previsión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, así como en contratos de garantía financiera. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Sociedad reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de previsión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sociedad, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Sociedad reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Sociedad mide la previsión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contrapartida, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento y la exposición en el incumplimiento.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

(a) Dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
(b) El incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido;
(c) Los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
(d) Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
(e) La extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

Presentación del deterioro

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Sociedad no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

La Sociedad hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Sociedad no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado.

Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Sociedad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros de la Sociedad, diferentes de inventarios e impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor en libros si un activo o su unidad generadora de efectivo exceden su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es estimado como el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor de uso, se descuentan los flujos futuros de efectivo estimados a su valor actual usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo. A efectos de comprobar el deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo procedentes del uso continuado que sean independientes de los producidos por otros activos o grupos de activos ("la unidad generadora de efectivo").

Una pérdida por deterioro de valor se reconoce si el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo exceden su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, a reducir el valor contable de cualquier plusvalía asignada en las unidades, para luego reducir el valor contable de otros activos en la unidad.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de balance en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor.

3.4 Inventarios

Los inventarios están presentados al menor del costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta estimados.

El costo de lo vendido de los inventarios es calculado utilizando el criterio de costo promedio ponderado e incluye el costo de adquisición de los inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

A la fecha de cada estado financiero la Sociedad evalúa si ha habido un deterioro del valor de los inventarios considerando la existencia de bienes obsoletos, dañados o de lento movimiento. Si una partida del inventario se ha deteriorado, la Sociedad reduce su importe en libros a su valor neto de realización, reconociendo dicha pérdida por deterioro inmediatamente en resultados.

3.5 Propiedad, planta y equipo

Valuación

Las partidas de propiedad, planta y equipo, excepto inmuebles y máquinas y equipos, están presentadas a su costo menos la depreciación acumulada y deterioro, cuando corresponde (Nota 3.3).

Los inmuebles y las máquinas y equipos se miden inicialmente al costo y posteriormente a su valor razonable, determinada en base a valuaciones realizadas por tasadores independientes, menos la depreciación acumulada y deterioro, cuando corresponde (Nota 3.3).

Las revaluaciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros.

El incremento que resulta de la revaluación de estos bienes, neto del correspondiente impuesto a la renta diferido, se reconoce en Otros resultados integrales dentro de Reserva revalorización. Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se reconocen en Otros resultados integrales dentro de Reserva revalorización. Las disminuciones restantes se reconocen en resultados. En cada ejercicio la depreciación de la diferencia entre el costo revaluado y el costo original se traspasa desde Reserva revalorización a Resultados Acumulados.

Gastos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos gastos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados del mantenimiento diario de los bienes de propiedad, planta y equipo se registran en resultados a medida en que se incurren. Las sustituciones de elementos de propiedad, planta y equipo susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

Depreciaciones

Las depreciaciones se calculan utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, estimados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación. Los terrenos no son depreciados.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- Inmuebles (mejoras) 15 a 50 años
- Máquinas y equipos 1 a 29 años
- Matrices 4 años
- Muebles y útiles 10 años
- Vehículos 10 años

La Sociedad revisa la vida útil y el método de depreciación al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

3.6 Activos Intangibles

Los activos intangibles figuran presentados a su costo menos la amortización acumulada y pérdida por deterioro cuando corresponde (Nota 3.3).

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo intangible específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Amortización

Las amortizaciones de los activos intangibles se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables según la vida útil estimada, a partir del mes siguiente al de la fecha en que el activo esté disponible para su utilización.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- Software 5 años
- Clientela 2 años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la vida útil, valor residual y el método de amortización de los activos intangibles, se revisan de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación contable.

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

3.7 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles que se mantienen total o parcialmente para obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas, en lugar de para su venta en el curso normal de las operaciones, uso en la producción o suministro de bienes o servicios.

Las propiedades de inversión figuran presentadas al valor razonable con cambio en resultados.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre el ingreso neto obtenido por la venta y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

3.8 Previsiones

Las previsiones que no se relacionan con activos específicos, fueron creadas para enfrentar riesgos relativos a la actividad comercial de la Sociedad. Las previsiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente legal o asumida implícitamente como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto de forma fiable y que la obligación de liquidar el compromiso sea probable o cierta. Las previsiones incluyen tanto a las obligaciones cuya ocurrencia no depende de hechos futuros, como así también a aquellas obligaciones probables y cuantificables cuya concreción depende de la ocurrencia de un hecho futuro que se encuentra fuera del control de la Sociedad (como por ejemplo las previsiones para juicios y contingencias).

3.9 Arrendamientos

Arrendamientos como arrendatario

Al comienzo de un contrato, la Sociedad evalúa si el contrato es o contiene un arrendamiento. Un contrato es o contiene un arrendamiento si este transfiere el control por derecho de uso de un activo identificado para el período de tiempo establecido. Para evaluar si un contrato transfiere el control por derecho de uso de un activo identificado, la Sociedad utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Como arrendatario

La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, el cual incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos efectuados con anterioridad a la fecha del arrendamiento, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelar, remover o restaurar el activo, o del sitio donde se encuentra localizado, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente en forma lineal desde la fecha de comienzo hasta la fecha de terminación del contrato de arrendamiento. Adicionalmente, de ser aplicable, el activo por derecho de uso es reducido periódicamente por pérdida por deterioro y ajustado por nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Sociedad. La Sociedad determina la tasa incremental de préstamos y obligaciones a partir de las tasas promedio publicadas para grandes, medianas y pequeñas empresas en la moneda en la que está establecido el precio del arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Sociedad presenta los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos (como pasivos por derechos de uso) en el estado de situación financiera.

Las variaciones del activo y pasivo por derechos de uso no se consideran como movimientos de fondos para el Estado de flujos de efectivo.

3.10 Beneficios al personal

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidas a base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo si la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe como consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.11 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar sobre el monto imponible de ganancia para el ejercicio, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado es basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

3.12 Determinación del resultado

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los ingresos se reconocen en el momento de la entrega del producto a los clientes en las instalaciones de la Sociedad y/o de sus clientes, lo que considera el momento en el que el cliente obtiene el control aceptando los bienes. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que tanto los ingresos como los costos puedan medirse de manera fiable y la recuperación de la contraprestación sea probable bajo la Norma NIIF 15. Si un cliente paga un anticipo antes de que la Sociedad transfiera los bienes al cliente, se reconoce un pasivo por "Anticipos de clientes".

Los consumos de los inventarios que integran el costo de los bienes vendidos son calculados de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.4.

La depreciación de las partidas de propiedad, planta y equipo y la amortización de activos intangibles es calculada según los criterios indicados en las Notas 3.5 y 3.6 respectivamente.

Los resultados financieros incluyen los intereses perdidos por préstamos, intereses recibidos por fondos invertidos según se indica en la Nota 3.2, y diferencias de cambio calculadas según se indica en la Nota 3.1.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.11.

3.13 Definición de fondos

Para la preparación del "Estado de Flujos de Efectivo" se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo. El siguiente cuadro es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del Estado de Situación Financiera y del Estado de Flujos de Efectivo:

	2022	**2021**
Caja	870.863	635.027
Bancos	5.865.553	14.110.212
Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Situación Financiera	**6.736.416**	**14.745.239**
Sobregiros bancarios	(802.702)	(2.652.961)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo	**5.933.714**	**12.092.278**

3.14 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia un interés residual en los activos de cualquier entidad luego de deducir todos sus pasivos.

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones

4.1 Nuevos estándares emitidos y estándares revisados que son efectivos para el ejercicio

Tal como se describe en la Nota 3 a los estados financieros, durante el presente ejercicio la Sociedad adoptó las siguientes nuevas normas y/o normas revisadas por el IASB que no tuvieron impacto en los estados financieros de la Sociedad dada su operativa:

- Modificaciones a la NIIF 3: Referencias al marco conceptual.
- Modificaciones a la NIC 16: Propiedad, planta y equipo - antes de ser utilizados.
- Modificaciones a la NIC 37: Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato.
- Mejoras anuales a NIIF ciclo del 2018 – 2020: modificaciones a NIIF 1 - Primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 9 - Instrumentos financieros, NIIF 16 - Arrendamientos y la NIC 41 – Agricultura.

4.2 Nuevos estándares emitidos y estándares revisados que aún no entran en vigencia a la fecha

Por otro lado, a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, las normas e interpretaciones emitidas por el IASB que entrarán en vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2023 son las siguientes:

- Modificaciones a la NIIF 17 - Contratos de seguros.
- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
- Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
- Modificaciones a la NIC 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de NIIF: Revelación de las políticas contables.
- Modificaciones a la NIC 8: Definición de las estimaciones contables.
- Modificaciones a la NIC 12: Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

La Dirección anticipa que la adopción de las normas e interpretaciones mencionadas previamente no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 5 - Información por segmentos del negocio

Un segmento es un componente distinguible de Aluminios del Uruguay S.A. dedicado a suministrar productos que está sujeto a riesgos y beneficios diferentes de los correspondientes a otros segmentos.

La información de los segmentos operativos se presenta de acuerdo con la información interna que se entrega a la máxima autoridad en la toma de decisiones. El Gerente General de la Compañía ha sido identificado como el responsable de la toma de decisiones operativas, que es responsable de la asignación de recursos y la evaluación del desempeño de los segmentos operativos.

La información por segmentos es presentada en relación a los segmentos del negocio de Aluminios del Uruguay S.A.: perfiles y envases flexibles.

Los activos, pasivos y resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente activos rentables, deudas financieras y los resultados asociados, que no pueden ser directamente atribuibles a los segmentos.

La presentación de la información por segmentos del negocio está basada en la naturaleza de las partidas y las actividades llevadas a cabo en el segmento.

Todos los activos no corrientes se encuentran en Uruguay y los ingresos en el año 2022 son generados un 78% en Uruguay (75% en 2021), 10% en Brasil (18% en 2021), 9% en Argentina (6% en 2021) y 3% en Paraguay (1% en 2021), de acuerdo al domicilio del cliente para las exportaciones.

No hay clientes individuales que hayan contribuido con 10% o más de los ingresos de la Sociedad para 2022 y 2021.

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Sociedad descriptas en la Nota 3.

(en miles de pesos uruguayos)	**2022**			**2021**		
	Perfiles	**Flexibles**	**Total**	**Perfiles**	**Flexibles**	**Total**
Ingresos operativos	1.439.684	445.998	1.885.682	1.316.603	500.019	1.816.622
Costos y gastos operativos	(1.186.838)	(449.248)	(1.636.086)	(1.120.673)	(467.865)	(1.588.538)
Resultado de la operación	**252.846**	**(3.250)**	**249.596**	**195.930**	**32.154**	**228.084**
Gastos no distribuidos			(86.365)			(62.537)
Resultados diversos			(8.807)			(5.651)
Resultados financieros			(9.138)			(6.420)
Impuesto a la renta			(4.701)			(36.686)
Resultado neto			**140.585**			**116.790**
Activos por segmento	927.551	307.325	1.234.876	987.043	351.211	1.338.254
Activos no asignados			73.946			65.925
Total de activo			**1.308.822**			**1.404.179**
Pasivos por segmento	196.384	76.350	272.734	220.258	81.255	301.513
Pasivos no asignados			291.061			282.382
Total de pasivo			**563.795**			**583.895**
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	**43.006**	**3.415**	**46.421**	**39.302**	**1.046**	**40.348**
Depreciaciones y amortizaciones de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y derechos de uso	**22.919**	**10.454**	**33.373**	**22.577**	**13.868**	**36.445**

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 6 - Deudores comerciales

El detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

	2022	2021
Corriente		
Deudores por ventas locales	115.370.980	119.430.046
Deudores por exportaciones	52.765.573	33.013.157
Documentos a cobrar por ventas locales	89.425.168	85.397.351
	257.561.721	**237.840.554**
Menos: Previsión para deudores incobrables (Nota 19.1)	(11.255.383)	(15.859.618)
	246.306.338	**221.980.936**

El plazo de crédito promedio sobre las ventas totales es de 45 días. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar.

Las pérdidas esperadas por cuentas por cobrar se estiman usando una matriz de previsiones que hace referencia a experiencias de quebrantos pasados del deudor y un análisis de la posición financiera actual del deudor, ajustada por factores específicos para ese deudor, como las condiciones económicas de la industria en la cual el deudor opera y la evaluación de las proyecciones de las condiciones a la fecha de reporte. La Sociedad ha reconocido una estimación para cuentas de incobrables por el 100% de todas las cuentas por cobrar con antigüedad de 180 días o más, debido a que por experiencia las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días presentan mayor complejidad para su recuperación.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Sociedad evalúa la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente. Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes son revisados periódicamente.

No ha habido algún cambio en la estimación de las técnicas o supuestos hechos durante el ejercicio.

Nota 7 - Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	2022	2021
Corriente		
Documentos recibidos por ventas futuras	6.002.996	7.518.593
Anticipo a proveedores	6.893.335	8.439.534
Gastos anticipados	358.595	923.444
Impuestos anticipados	11.336.126	13.630.366
Deudores varios	7.776.699	5.785.500
	32.367.751	**36.297.437**
No Corriente		
Anticipo a proveedores	-	9.832.900
	-	**9.832.900**

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	2022	2021
Corriente		
Mercaderías de reventa	124.342.557	143.329.937
Productos terminados	148.117.564	108.491.615
Productos en proceso	39.543.504	30.359.033
Materias primas	175.081.099	232.844.860
Importaciones en trámite	33.147.012	63.906.967
Otros bienes	4.626.598	-
	524.858.334	**578.932.412**
Menos: Previsión por obsolescencia	(22.356.894)	(19.725.110)
	502.501.440	**559.207.302**

La siguiente es la evolución de la previsión por obsolescencia:

	2022	2021
Saldos al inicio	19.725.110	22.324.131
Constitución / (Desafectación) neta	4.797.130	(3.743.971)
Ajuste por conversión	(2.165.346)	1.144.950
Saldos al final	**22.356.894**	**19.725.110**

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 9 - Propiedad, planta y equipo, activos intangibles y propiedad de inversión

9.1 Conciliación del valor en libros

Al 31 de diciembre de 2022

	Costo							Depreciaciones y amortizaciones					
	Saldos iniciales	**Altas**	**Bajas**	**Deterioro**	**Transferencias**	**Ajuste por conversión**	**Saldos finales**	**Saldos iniciales**	**Bajas**	**Del ejercicio**	**Ajuste por conversión**	**Saldos finales**	**Valor neto 31/12/2022**
Propiedad, Planta y Equipo													
Inmuebles (terrenos)	101.012.354	-	-	-	-	(10.450.411)	90.561.943	-	-	-	-	-	90.561.943
Inmuebles (mejoras)	264.771.526	-	-	-	5.184.545	(27.527.122)	242.428.949	14.808.347	-	6.909.628	(1.711.566)	20.006.409	222.422.540
Máquinas y equipos	157.074.812	-	(8.330.644)	-	30.552.045	(16.827.863)	162.468.350	22.204.610	(3.580.620)	18.233.783	(2.677.971)	34.179.802	128.288.548
Matrices	102.143.093	-	(5.074.290)	-	10.777.034	(10.715.576)	97.130.261	89.277.369	(3.537.423)	5.393.454	(9.284.576)	81.848.824	15.281.437
Muebles y útiles	20.103.766	-	-	-	-	(2.079.870)	18.023.896	19.355.930	-	102.233	(2.005.159)	17.453.004	570.892
Vehículos	10.552.087	-	-	-	2.114.267	(1.146.623)	11.519.731	5.651.012	-	901.419	(608.058)	5.944.373	5.575.358
Bienes en construcción	16.576.034	46.421.348	-	-	(48.627.891)	(1.657.567)	12.711.924	-	-	-	-	-	12.711.924
Total	**672.233.672**	**46.421.348**	**(13.404.934)**	**-**	**-**	**(70.405.032)**	**634.845.054**	**151.297.268**	**(7.118.043)**	**31.540.517**	**(16.287.330)**	**159.432.412**	**475.412.642**
Propiedades de inversión													
Inmuebles (Nota 9.3)	27.263.950	-	-	(1.563.320)	-	(2.780.018)	22.920.612	-	-	-		-	22.920.612
Total	**27.263.950**	**-**	**-**	**(1.563.320)**	**-**	**(2.780.018)**	**22.920.612**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**22.920.612**

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Al 31 de diciembre de 2021

	Costo							Depreciaciones y amortizaciones					
	Saldos iniciales	**Altas**	**Bajas**	**Deterioro**	**Transferencias**	**Ajuste por conversión**	**Saldos finales**	**Saldos iniciales**	**Bajas**	**Del ejercicio**	**Ajuste por conversión**	**Saldos finales**	**Valor neto 31/12/2021**
Propiedad, Planta y Equipo													
Inmuebles (terrenos)	95.689.967	-	-	-	-	5.322.387	101.012.354	-	-	-	-	-	101.012.354
Inmuebles (mejoras)	250.820.610	-	-	-	-	13.950.916	264.771.526	7.002.062	-	7.229.971	576.314	14.808.347	249.963.179
Máquinas y equipos	130.854.759	-	-	-	18.464.542	7.755.511	157.074.812	-	-	21.645.210	559.400	22.204.610	134.870.202
Matrices	95.281.354	7.997.003	(6.474.266)	-	-	5.339.002	102.143.093	84.917.443	(4.976.146)	4.622.017	4.714.055	89.277.369	12.865.724
Muebles y útiles	19.044.494	-	-	-	-	1.059.272	20.103.766	18.230.800	-	108.313	1.016.817	19.355.930	747.836
Vehículos	11.075.294	3.529.612	(4.640.142)	-	-	587.323	10.552.087	7.669.891	(3.341.350)	957.472	364.999	5.651.012	4.901.075
Bienes en construcción	5.638.066	28.821.242	-	-	(18.464.542)	581.268	16.576.034	-	-	-	-	-	16.576.034
Total	**608.404.544**	**40.347.857**	**(11.114.408)**	**-**	**-**	**34.595.679**	**672.233.672**	**117.820.196**	**(8.317.496)**	**34.562.983**	**7.231.585**	**151.297.268**	**520.936.404**
Intangibles													
Software	4.963.854	-	(5.107.942)	-	-	144.088	-	4.685.090	(5.107.942)	286.858	135.994	-	-
Clientela	3.175.500	-	(3.267.675)	-	-	92.175	-	3.175.500	(3.267.675)	-	92.175	-	-
Total	**8.139.354**	**-**	**(8.375.617)**	**-**	**-**	**236.263**	**-**	**7.860.590**	**(8.375.617)**	**286.858**	**228.169**	**-**	**-**
Propiedades de inversión													
Inmuebles (Nota 9.3)	30.484.800	-	(3.921.210)	(871.380)	-	1.571.740	27.263.950	-	-	-	-	-	27.263.950
Total	**30.484.800**	**-**	**(3.921.210)**	**(871.380)**	**-**	**1.571.740**	**27.263.950**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**27.263.950**

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

9.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Del total de depreciaciones de propiedad, planta y equipo, $ 26.752.479 ($ 28.322.354 al 31 de diciembre de 2021) fueron cargados al costo de producción, $ 933.400 fueron cargados a los gastos de administración ($ 1.069.348 al 31 de diciembre de 2021), $ 3.854.638 ($ 4.134.252 al 31 de diciembre de 2021) se incluyen como gastos de distribución y ventas y los restantes $ 0 se incluyen como resultados diversos – otros egresos ($ 1.037.029 al 31 de diciembre de 2021).

La amortización de intangibles ascendió a $ 0 ($ 286.858 al 31 de diciembre de 2021) y se incluye como gastos de administración.

9.3 Propiedades de inversión

A efectos de la presentación de la información por segmentos de negocios (Nota 5), las propiedades de inversión se encuentran asociadas al segmento de Perfiles.

Nota 10 - Acreedores comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	2022	2021
Corriente		
Proveedores por importaciones	117.319.233	150.765.801
Proveedores de plaza	65.466.638	69.114.337
	182.785.871	**219.880.138**

Las cuentas por pagar a proveedores comprenden principalmente montos pendientes por compras comerciales. No se cargan intereses sobre las cuentas por pagar a proveedores durante el plazo en el que las mismas permanecen vigentes. La Sociedad tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Nota 11 - Préstamos y obligaciones

El detalle de los préstamos y obligaciones es el siguiente:

	2022			
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Total
Préstamos bancarios (1)	48.719.844	81.228.686	50.513.463	180.461.993
Documentos descontados (2)	40.114.076	-	-	40.114.076
Sobregiros transitorios	802.702	-	-	802.702
	89.636.622	**81.228.686**	**50.513.463**	**221.378.771**

	2021			
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Total
Préstamos bancarios (1)	68.022.706	64.388.913	55.606.614	188.018.233
Sobregiros transitorios	2.652.961	-	-	2.652.961
	70.675.667	**64.388.913**	**55.606.614**	**190.671.194**

(1) Corresponde a préstamos amortizables de largo plazo. Por un lado, un préstamo con un banco de plaza obtenido en marzo de 2020, por un capital inicial de US$ 1.500.000, cancelable en 36 cuotas mensuales. Adicionalmente se mantienen dos préstamos con otro banco de plaza, por US$ 2.000.000, US$ 3.000.000 y US$ 2.000.000, obtenidos en mayo de 2018, octubre 2021 y julio 2022 respectivamente, cancelables en 20 cuotas trimestrales. Las tasas de interés de los préstamos anteriores se encuentran en el rango entre 2,5% y 4,6% anual.

(2) Corresponde a documentos recibidos de clientes que fueron descontados en bancos de plaza, los cuales devengan interés a una tasa promedio de 4,85% anual.

A continuación se presenta la evolución de las actividades de financiamiento a efectos del Estado de flujos de efectivo:

	2022	2021
Saldo al 1° de enero	190.671.194	141.479.741
Cambios en flujos de efectivo		
Nuevos préstamos (*)	82.280.000	174.276.000
Documentos descontados	41.184.226	-
Pago de préstamos	(70.119.057)	(137.110.292)
Variación en sobregiros bancarios	(1.617.831)	2.586.125
Gastos por intereses	5.156.292	5.660.578
Pagos de intereses	(5.114.319)	(5.004.422)
Ajuste por conversión	(21.061.734)	8.783.464
	30.707.577	49.191.453
Saldo al 31 de diciembre	**221.378.771**	**190.671.194**

(*) Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, adicionalmente al nuevo préstamo antes mencionado, incluye un préstamo de corto plazo por $ 44.695.000 obtenido en el ejercicio, el cual al cierre de dicho ejercicio ya se encontraba cancelado en su totalidad.

Nota 12 - Otras cuentas por pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	2022	2021
Corriente		
Anticipos de clientes (*)	32.370.716	28.844.499
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	55.131.645	57.343.283
Gastos de exportación	1.074.905	707.164
Otras deudas	16.398.856	7.053.453
	104.976.122	**93.948.399**

(*) Los ingresos se reconocen cuando los riesgos y beneficios sobre los bienes son transferidos, siendo el momento en que se entregan los mismos al cliente. Cuando el cliente realiza un anticipo por compras de bienes, se reconoce como un pasivo por “anticipos de clientes” hasta que los bienes hayan sido entregados.

Nota 13 - Previsiones

El saldo del rubro previsiones que asciende a $ 4.007.100 ($ 4.469.500 al 31 de diciembre de 2021) corresponde a previsiones constituidas con cargo a resultados para hacer frente a la eventualidad de un desembolso de fondos que ha sido considerada por la Dirección y los abogados de la empresa.

Nota 14 - Ingresos Operativos

El detalle de los ingresos operativos es el siguiente:

	2022			2021		
	Perfiles	**Flexibles**	**Total**	**Perfiles**	**Flexibles**	**Total**
Locales	1.217.478.451	298.075.452	1.515.553.903	1.061.557.292	306.657.255	1.368.214.547
Del exterior	66.110.480	147.923.003	214.033.483	95.227.894	193.362.122	288.590.016
Del exterior - descartes	156.094.700	-	156.094.700	159.817.688	-	159.817.688
	1.439.683.631	**445.998.455**	**1.885.682.086**	**1.316.602.874**	**500.019.377**	**1.816.622.251**

Nota 15 - Costo de los bienes vendidos

El detalle del costo de los bienes vendidos es el siguiente:

	2022	**2021**
Materias primas, materiales y productos terminados	936.320.741	889.481.360
Mercadería de reventa	184.802.848	179.088.185
Retribuciones personales y cargas sociales	198.154.251	193.425.441
Energía	40.835.597	41.612.372
Mantenimiento	33.459.491	42.646.779
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	25.091.717	28.746.900
Otros semivariables operativos	23.598.654	22.496.832
Honorarios profesionales	1.198.443	2.186.393
Seguridad	6.488.252	10.845.396
Impuestos	3.747.297	5.528.763
Materiales de empaque	11.106.977	11.781.312
Orden y limpieza	3.737.171	3.439.468
Logística	4.713.150	5.295.420
Otros gastos	19.467.508	16.949.440
	1.492.722.097	**1.453.524.061**

Nota 16 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por la Sociedad han sido los siguientes:

	2022	**2021**
Sueldos	241.280.028	214.243.106
Prestaciones sociales	82.989.726	76.542.876
Otros beneficios	8.731.043	6.783.070
	333.000.797	**297.569.052**

El número promedio de empleados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 fue de 206 personas (207 durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021).

Del total de gastos, $ 210.606.853 ($ 191.106.027 al 31 de diciembre de 2021) fueron cargados al costo de producción, $ 49.334.106 a gastos de administración ($ 30.065.054 al 31 de diciembre de 2021), $ 73.059.838 ($ 74.615.258 al 31 de diciembre de 2021) se incluyen como gastos de distribución y ventas y los restantes $ 0 ($ 1.782.713 al 31 de diciembre de 2021) se incluyen como resultados diversos – otros egresos.

Nota 17 - Resultados diversos

La composición es la siguiente:

	2022	2021
Ingresos		
Ingresos varios	2.231.953	1.075.519
Recupero neto por rotura de prensa	-	961.873
Otros ingresos	**2.231.953**	**2.037.392**
Egresos		
Gastos fijos de producción no incluidos en el costo de ventas (*)	-	(5.405.301)
Otros egresos	(3.491.440)	(1.411.335)
Desafectación de propiedad, planta y equipo	(4.750.024)	-
Deterioro de propiedades de inversión	(1.563.320)	(871.380)
Deterioro otras cuentas por cobrar de largo plazo	(1.234.200)	-
Otros egresos	**(11.038.984)**	**(7.688.016)**
Resultados diversos neto	**(8.807.031)**	**(5.650.624)**

(*) Corresponde a costos fijos de la fábrica de perfiles que no se incluyeron en el costo de producción en los meses en que la producción de perfiles fue inferior a la capacidad normal de producción, considerando el promedio de los meses de producción normal del ejercicio.

Nota 18 - Impuesto a la renta

18.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el Estado de Resultados Integrales

	2022	2021
Impuesto corriente		
Gasto	23.086.467	37.912.864
Impuesto diferido		
Ingreso	(18.385.836)	(1.227.121)
	4.700.631	**36.685.743**

18.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	2022		2021	
	%	$	%	$
Resultado antes de impuestos		145.285.225		153.475.256
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	36.321.306	25%	38.368.814
Renta no gravada y gastos asociados	0%	-	0%	(441.846)
Ajuste depreciación	(1%)	(2.109.125)	0%	(347.150)
Gastos no deducibles	2%	2.964.625	1%	1.684.886
Previsiones	1%	796.004	0%	314.888
Ajuste por presentación Declaración jurada año anterior	(10%)	(14.138.995)	(3%)	(4.488.566)
Diferencia valuación fiscal inventarios y propiedad, planta y equipo	(12%)	(17.032.083)	0%	(727.501)
Proyectos de inversión	(5%)	(7.452.263)	(2%)	(3.179.389)
Otros ajustes	4%	5.351.162	3%	5.501.607
Tasa y gasto por impuesto a la renta	**3%**	**4.700.631**	**24%**	**36.685.743**

18.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

	2022			2021		
	Activo	**Pasivo**	**Neto**	**Activo**	**Pasivo**	**Neto**
Deudores comerciales	(872.386)	-	(872.386)	(964.116)	-	(964.116)
Otras cuentas por cobrar	-	39.831	39.831	-	40.625	40.625
Inventarios	(5.589.224)	384.201	(5.205.023)	(4.947.461)	7.288.726	2.341.265
Propiedades de inversión	(827.626)	-	(827.626)	-	624.771	624.771
Propiedad, planta y equipo	-	52.883.382	52.883.382	-	69.342.794	69.342.794
Otras cuentas por pagar	(8.455)	-	(8.455)	(180.047)	-	(180.047)
Previsiones	(2.004.472)	-	(2.004.472)	(2.169.853)	-	(2.169.853)
Activos por derechos de uso	-	1.658.018	1.658.018	-	1.486.511	1.486.511
Pasivos por derechos de uso	(1.661.424)	-	(1.661.424)	(1.467.907)	-	(1.467.907)
(Activo) / Pasivo neto	**(10.963.587)**	**54.965.432**	**44.001.845**	**(9.729.384)**	**78.783.427**	**69.054.043**

18.4 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

		Reconocido en		
	31.12.2021	**Ajuste por conversión**	**Resultados**	**31.12.2022**
Deudores comerciales	(964.116)	99.958	(8.228)	(872.386)
Otras cuentas por cobrar	40.625	(4.291)	3.497	39.831
Inventarios	2.341.265	(47.331)	(7.498.957)	(5.205.023)
Propiedades de inversión	624.771	(27.595)	(1.424.802)	(827.626)
Propiedad, planta y equipo	69.342.794	(6.926.287)	(9.533.125)	52.883.382
Otras cuentas por pagar	(180.047)	14.561	157.031	(8.455)
Previsiones	(2.169.853)	226.063	(60.682)	(2.004.472)
Activos por derechos de uso	1.486.511	(162.468)	333.975	1.658.018
Pasivos por derechos de uso	(1.467.907)	161.028	(354.545)	(1.661.424)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	**69.054.043**	**(6.666.362)**	**(18.385.836)**	**44.001.845**

		Reconocido en		
	31.12.2020	**Ajuste por conversión**	**Resultados**	**31.12.2021**
Deudores comerciales	(2.134.127)	(86.214)	1.256.225	(964.116)
Otras cuentas por cobrar	252.391	8.345	(220.111)	40.625
Inventarios	250.402	66.168	2.024.695	2.341.265
Propiedades de inversión	1.760.666	66.827	(1.202.722)	624.771
Propiedad, planta y equipo	68.345.826	3.730.836	(2.733.868)	69.342.794
Otras cuentas por pagar	(66.093)	(6.469)	(107.485)	(180.047)
Previsiones	(1.854.968)	(108.499)	(206.386)	(2.169.853)
Activos por derechos de uso	439.066	50.194	997.251	1.486.511
Pasivos por derechos de uso	(385.082)	(48.105)	(1.034.720)	(1.467.907)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	**66.608.081**	**3.673.083**	**(1.227.121)**	**69.054.043**

Nota 19 - Administración de Riesgos Financieros

19.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo cambiario, riesgo de precios y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La administración del riesgo es ejecutada por la Gerencia, quien formula las políticas generales para la administración del riesgo, así como políticas para áreas específicas tales como riesgo de cotización cambiaria, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, utilización de instrumentos financieros derivados, y para la inversión de los excedentes de liquidez.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 no se han producido cambios significativos en los factores de riesgos financieros y las políticas de gestión de los mismos, respecto de lo expuesto en la Nota 19 a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

(a) Riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre es la siguiente:

	Nota	2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo (excepto caja y fondo fijo)	3.13	5.865.553	14.110.212
Deudores comerciales	6	246.306.338	221.980.936
Otras cuentas por cobrar	7	13.779.695	23.136.993
		265.951.586	**259.228.141**

La exposición máxima al riesgo de crédito de las partidas por cobrar a la fecha de cierre por región geográfica fue la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2022	2021
Nacional	201.433.228	204.982.221
Exterior	58.652.805	40.135.708
	260.086.033	**245.117.929**

La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición del riesgo de crédito y la pérdida crediticia esperada para los deudores comerciales.

2022			
	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	**Valor nominal**	**Pérdida por deterioro**
Vigentes	0,1%	194.974.947	(179.078)
1-90 días de vencido	0,2%	39.622.004	(94.968)
91-180 días de vencido	5,6%	12.691.768	(708.335)
181-270 días de vencido	100,0%	724.965	(724.965)
271-360 días de vencido	100,0%	1.042.046	(1.042.046)
Más de 360 días de vencido	100,0%	8.505.991	(8.505.991)
	4,4%	**257.561.721**	**(11.255.383)**

2021	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro
Vigentes	0,1%	179.868.458	(171.048)
1-90 días de vencido	2,3%	41.487.553	(955.132)
91-180 días de vencido	21,1%	2.220.224	(469.119)
181-270 días de vencido	100,0%	1.481.773	(1.481.773)
271-360 días de vencido	100,0%	433.586	(433.586)
Más de 360 días de vencido	100,0%	12.348.960	(12.348.960)
	6,7%	**237.840.554**	**(15.859.618)**

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables:

	2022	2021
Saldos al inicio	15.859.618	19.232.056
Desafectación neta	(3.042.509)	(4.330.236)
Ajuste por conversión	(1.561.726)	957.798
Saldos al final	**11.255.383**	**15.859.618**

(b) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de moneda

Aluminios del Uruguay S.A. incurre en riesgos de moneda extranjera en ventas y compras denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense. La principal moneda que origina este riesgo es el Peso Uruguayo. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para Aluminios del Uruguay S.A.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	2022			2021		
	Euros	Pesos Uruguayos	Total equiv. en pesos uruguayos	Euros	Pesos Uruguayos	Total equiv. en pesos uruguayos
Activo corriente						
Efectivo y equiv. de efectivo	2.722	4.310.037	4.426.751	8.789	3.960.871	4.406.353
Deudores comerciales	-	11.450.168	11.450.168	7.510	10.673.836	11.054.491
Otras cuentas por cobrar	71.216	16.657.034	19.710.632	52.933	15.237.911	17.920.892
Activo por impuesto a la renta corriente	-	15.944.972	15.944.972	-	7.968.448	7.968.448
Total activo	**73.938**	**48.362.211**	**51.532.523**	**69.232**	**37.841.066**	**41.350.184**
Pasivo corriente						
Acreedores comerciales	169.304	26.922.503	34.181.915	211.403	24.798.082	35.513.332
Otras cuentas por pagar	-	67.812.113	67.812.113	-	64.329.871	64.329.871
Pasivos por derechos de uso	-	1.867.228	1.867.228	-	1.728.669	1.728.669
	169.304	**96.601.844**	**103.861.256**	**211.403**	**90.856.622**	**101.571.872**
Pasivo no corriente						
Pasivos por derechos de uso	-	3.911.891	3.911.891	-	2.693.499	2.693.499
Pasivo por impuesto diferido	-	44.001.845	44.001.845	-	69.054.043	69.054.043
	-	**47.913.736**	**47.913.736**	**-**	**71.747.542**	**71.747.542**
Total pasivo	**169.304**	**144.515.580**	**151.774.992**	**211.403**	**162.604.164**	**173.319.414**
Posición neta pasiva	**(95.366)**	**(96.153.369)**	**(100.242.469)**	**(142.171)**	**(124.763.098)**	**(131.969.230)**

Si al 31 de diciembre de 2022 la moneda local se hubiese debilitado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, permaneciendo constantes las demás variables, la utilidad del ejercicio antes de impuestos hubiera aumentado en $ 8.741.212 (al 31 de diciembre de 2021 hubiera aumentado en $ 11.097.236), aplicando esa variación del tipo de cambio a la posición en moneda nacional al cierre de cada ejercicio. Por el contrario, si se hubiese apreciado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, permaneciendo constantes las demás variables, la utilidad del ejercicio antes de impuestos hubiera disminuido en $ 10.683.703 (al 31 de diciembre de 2021 hubiera disminuido en $ 12.848.633).

(ii) Riesgo de precios

La Sociedad tiene exposición al riesgo de precios en lo que respecta a las compras de aluminio, al ser ésta su principal materia prima. El precio del aluminio, así como el de otros metales, se determina en la London Metal Exchange (LME).

Si bien la Sociedad se encuentra expuesta a las fluctuaciones en el valor del LME, la misma ha desarrollado estrategias para minimizar el impacto que éstas pudieran tener en sus resultados (políticas de gestión de stocks, traslado a precios de venta, etc.). Por este motivo, la Dirección de la Sociedad entiende que no resulta significativo efectuar un análisis de sensibilidad del precio del LME.

En el caso de las ventas en plaza de mayor significación, la Sociedad ofrece a sus clientes la posibilidad de congelar el precio del metal, al mismo tiempo que evalúa la contratación de coberturas con instrumentos financieros.

(iii) Riesgo de tasa de interés

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés es el siguiente:

	2022		**2021**	
	Tasa efectiva	**$**	**Tasa efectiva**	**$**
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios US$ [(1)]	entre 2,50% y 4,60%	180.461.993	entre 2,50% y 4,60%	188.018.233
Documentos descontados	4,85%	40.114.076		-
Sobregiros bancarios	5,00%	802.702	5,00%	2.652.961
		221.378.771		**190.671.194**

[(1)] tasa fija

(c) Riesgo de liquidez

La Sociedad tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos y la disponibilidad de financiarse mediante un monto adecuado de facilidades de crédito comprometidas para cubrir sus necesidades exigibles de fondos.

La Gerencia monitorea en forma permanente la presupuestación progresiva de las reservas de liquidez de la compañía con base en los flujos de efectivo esperados.

Además, la política de gestión de liquidez de la compañía involucra proyectar los flujos de efectivo en las monedas principales teniendo en cuenta el nivel necesario de activos líquidos para lograr el objetivo, el monitoreo de los índices de liquidez del balance general con respecto a las exigencias regulatorias internas y externas y el mantenimiento de los planes para financiar el endeudamiento.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros:

		Flujos de fondos contractuales			
31 de diciembre de 2022	**Importe en libros**	**Total**	**Hasta 1 año**	**1 a 3 años**	**3 a 5 años**
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	206.905.246	206.905.246	202.572.810	4.332.436	-
Préstamos y obligaciones - préstamos bancarios	180.461.993	190.819.104	52.915.879	86.355.129	51.548.096
Préstamos y obligaciones - documentos descontados	40.114.076	40.114.076	40.114.076	-	-
Préstamos y obligaciones - sobregiros bancarios	802.702	802.702	802.702	-	-
	428.284.017	**438.641.128**	**296.405.467**	**90.687.565**	**51.548.096**

		Flujos de fondos contractuales			
31 de diciembre de 2021	**Importe en libros**	**Total**	**Hasta 1 año**	**1 a 3 años**	**3 a 5 años**
Pasivos financieros					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	233.512.380	233.512.380	229.852.351	3.660.029	-
Préstamos y obligaciones - préstamos bancarios	188.018.233	198.305.195	72.505.754	68.659.878	57.139.563
Préstamos y obligaciones - sobregiros bancarios	2.652.961	2.652.961	2.652.961	-	-
	424.183.574	**434.470.536**	**305.011.066**	**72.319.907**	**57.139.563**

19.2 Administración de capital

Los objetivos de la gestión de capital de la compañía son salvaguardar su capacidad de continuar como negocio en marcha a los efectos de generar retornos para los accionistas y beneficios a otros partícipes interesados y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo del mismo.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede ajustar el monto de los dividendos que paga a los accionistas, rescatar capital de los accionistas, emitir nuevas acciones o realizar activos para reducir endeudamiento.

19.3 Valor razonable

Instrumentos financieros

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable, debido a que mayormente se trata de activos muy corto plazo.

	31 de diciembre de 2022			
	Valor en libros		Valor razonable	
	Costo amortizado	Total	Nivel 2	Total
Pasivos financieros no valuados a valor razonable				
Préstamos bancarios	(180.461.993)	(180.461.993)	(175.008.009)	(175.008.009)
Pasivos financieros no valuados a valor razonable	**(180.461.993)**	**(180.461.993)**		

	31 de diciembre de 2021			
	Valor en libros		Valor razonable	
	Costo amortizado	Total	Nivel 2	Total
Pasivos financieros no valuados a valor razonable				
Préstamos bancarios	(188.018.233)	(188.018.233)	(185.968.224)	(185.968.224)
Pasivos financieros no valuados a valor razonable	**(188.018.233)**	**(188.018.233)**		

El informe fechado el 30 de marzo de 2023

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Medición del valor razonable

La técnica empleada para la determinación del valor razonable de los préstamos bancarios es el flujo de fondos descontado.

Para los tramos con tasa fija el valor razonable fue estimado en función de las tasas medias de interés disponibles en el Banco Central del Uruguay para empresas, considerando préstamos en dólares estadounidenses.

Inmuebles y máquinas y equipos

El valor razonable de los inmuebles y máquinas y equipos es determinado por un experto independiente que posee una capacidad profesional reconocida y experiencia en la localidad y categoría de los bienes objeto de valoración.

Las máquinas y equipos se encuentran valuados en base a la valuación técnica efectuada por tasadores independientes al 31 de diciembre de 2020.

Los inmuebles se encuentran valuados en base a la valuación técnica realizada por tasadores independientes al 31 de diciembre de 2019. La tasación fue realizada por VALORA Consultoría & Valuaciones. Tal como se describe en el informe de tasación, el valor del metro cuadrado ha sido estimado en base a información de inmuebles de similares características comercializados en la zona.

En el caso de la maquinaria, para la medición del valor razonable, se aplica el método de Costo de reposición depreciado y el Método Comparativo de Mercado. El costo de reposición de mercado parte del valor nuevo de los equipos y lo deprecia de acuerdo a la reconocida fórmula de Marston y Agg. Para el Método Comparativo de Mercado se obtiene información de mercado de equipos de similares características.

El valor razonable de estos activos se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de las variables de la técnica de valoración usada.

Propiedades de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión, excepto por la propiedad de inversión mencionada en la Nota 28, la cual se valuó al valor de mercado obtenido de la venta posterior, fue determinado por un experto independiente calificado quien posee experiencia en la tasación de inmuebles.

Dichas propiedades de inversión se encuentran valuadas en base a la valuación técnica realizada por tasadores independientes al 31 de diciembre de 2022. La tasación fue realizada por VALORA Consultoría & Valuaciones.

Tal como se describe en el informe de tasación, el valor del metro cuadrado ha sido estimado en base a información de inmuebles de similares características comercializados en la zona.

El valor razonable de estos activos se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de las variables de la técnica de valoración usada. No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el año.

La Sociedad no realizó transferencias desde o a Propiedad, planta y equipo, ya que no existe evidencia de un cambio en el uso. La administración no espera cambiar el uso de los activos clasificados como propiedades de inversión.

Nota 20 - Partes relacionadas

Transacciones con directores y ejecutivos

El siguiente es el detalle de las transacciones con directores y ejecutivos:

	2022	2021
Remuneraciones y beneficios		
Directores y ejecutivos	52.082.920	37.620.741

Nota 21 - Patrimonio

Capital

El capital contractual al 31 de diciembre de 2022 es de Pesos Uruguayos 100.000.000. Las acciones en circulación son 500.000.000 de un valor nominal de Pesos Uruguayos 0,10 cada una (500.000.000 al 31 de diciembre de 2021). Los tenedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir dividendos tal como se declaren oportunamente, y tienen derecho a un voto por acción en la Asamblea de Accionistas de Aluminios del Uruguay S.A.

El valor en pesos uruguayos del capital integrado es de $ 50.000.000 ($ 50.000.000 al 31 de diciembre de 2021) que representa el valor histórico de las integraciones efectivas de capital, menos los rescates o reducciones del capital aprobados por Asamblea.

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

	Acciones Ordinarias	
	2022	**2021**
Acciones en circulación al inicio	500.000.000	500.000.000
Acciones en circulación al final	500.000.000	500.000.000

Reserva conversión capital

Otro resultado integral acumulado por diferencias de conversión relacionada con los aportes de propietarios que le dieron origen.

Reserva revalorización

La reserva revalorización comprende el incremento en los valores razonables de los inmuebles, máquinas y equipo, y su amortización.

Reserva conversión

Otro resultado integral acumulado por diferencias de conversión relacionada con Resultados acumulados y resultado del ejercicio que le dieron origen.

Reserva legal

La reserva legal es un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el Estado de Resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva hasta alcanzar un 20% del capital social.

Reserva por reinversiones

El saldo de $ 42.234.041 corresponde a la constitución de la reserva por exoneración para reinversiones según el artículo 447 de la Ley 15.903.

Dividendos

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de noviembre de 2022, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 60.000.000 considerando la existencia de resultados acumulados suficientes. El importe por acción distribuido asciende a Pesos uruguayos 0,120.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2022, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 67.000.000, ascendiendo a Pesos Uruguayos 0,134 por acción, y la ratificación de la distribución anticipada de dividendos efectuada el 26 de noviembre de 2021 por Pesos Uruguayos 27.500.000, resultando en Pesos Uruguayos 0,055 por acción.

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de noviembre de 2021, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 27.000.000 considerando la existencia de resultados acumulados suficientes. El importe por acción distribuido asciende a Pesos uruguayos 0,055.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2021, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de Pesos Uruguayos 31.000.000, ascendiendo a Pesos Uruguayos 0,062 por acción, y la ratificación de la distribución anticipada de dividendos efectuada el 23 de noviembre de 2020 por Pesos Uruguayos 42.500.000, resultando en Pesos Uruguayos 0,085 por acción.

Nota 22 - Ganancia por acción

Ganancia básica y diluida por acción

El cálculo de la ganancia básica por acción está basado en el resultado neto atribuible a los accionistas y el promedio ponderado de la cantidad de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

El cálculo de la ganancia diluida por acción no difiere del de la ganancia básica por acción debido a que no existen efectos dilusivos a acciones ordinarias potenciales a la fecha.

El siguiente es el cálculo del resultado neto atribuible a los accionistas:

	2022	**2021**
Resultado del ejercicio	140.584.594	116.789.513
Resultado neto atribuible a los accionistas	140.584.594	116.789.513

El siguiente es el cálculo del promedio ponderado de la cantidad de acciones:

	2022	**2021**
Acciones en circulación	500.000.000	500.000.000
Promedio ponderado de cantidad de acciones	500.000.000	500.000.000

El siguiente es el cálculo de la ganancia básica por acción:

	2022	**2021**
Resultado neto atribuible a los accionistas	140.584.594	116.789.513
Promedio ponderado de cantidad de acciones	500.000.000	500.000.000
Ganancia básica y diluida por acción	0,28117	0,23358

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen instrumentos en circulación que impliquen la existencia de acciones ordinarias potenciales, por lo que la utilidad por acción básica coincide con la utilidad por acción diluida.

Nota 23 - Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se encuentra prendado en garantía un equipo de producción (impresora Soloflex) por un monto de $ 42.875.970 y $ 47.823.650 respectivamente en Banco Santander.

En garantía del cumplimiento del pago de préstamos con BBVA, se han cedido créditos actuales y futuros de clientes que al cierre del ejercicio totalizan $ 13.429.635 ($ 20.567.417 al 31 de diciembre de 2021). A la fecha de reporte, no se han transferido los riesgos y beneficios asociados a dichos créditos.

Las garantías anteriormente mencionadas han sido otorgadas a instituciones financieras de plaza como contrapartida de préstamos bancarios cuyos saldos al 31 de diciembre de 2022 ascienden a $ 180.461.993 ($ 188.018.233 al 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se encuentra vigente una carta de crédito stand by emitida por el Banco Santander garantizando compras de perfiles realizadas por Aluminios del Uruguay S.A. hasta un total de $ 10.017.750 y $ 11.173.750 respectivamente.

Nota 24 - Compromisos

Al 31 de diciembre de 2022, se han recibido anticipos de clientes por acopio de materiales por $ 14.563.004 ($ 19.647.609 al 31 de diciembre de 2021). Los mismos se incluyen en el saldo total de anticipos de clientes de $ 32.370.716 ($ 28.844.499 al 31 de diciembre de 2021).

Del total de anticipos recibidos, $ 6.002.996 se recibieron en cheques diferidos y $ 26.367.720 en efectivo ($ 7.518.593 y $ 21.325.906 respectivamente al 31 de diciembre de 2021).

Nota 25 - Arrendamientos

Activo por derecho de uso

A continuación, se presenta un cuadro resumiendo los movimientos del activo por derecho de uso durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022	2021
Costo		
Al inicio del ejercicio	10.522.320	4.367.329
Altas	-	1.451.545
Ajustes por remediciones del pasivo	3.167.986	4.311.588
Ajuste por conversión	(1.170.923)	391.858
Al 31 de diciembre	**12.519.383**	**10.522.320**
Depreciaciones		
Al inicio del ejercicio	(4.576.276)	(2.611.065)
Altas	(1.832.113)	(1.774.130)
Ajuste por conversión	521.037	(191.081)
Al 31 de diciembre	**(5.887.352)**	**(4.576.276)**
Valor neto al 31 de diciembre	**6.632.031**	**5.946.044**

Pasivo financiero por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento corresponde a lo adeudado por la sociedad por concepto de arrendamientos, reconocido de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.9.

A continuación, se presenta un cuadro resumido del compromiso al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asumido por los contratos de arrendamiento vigentes:

	2022	2021
Porción corriente	2.313.178	2.211.598
Porción no corriente	4.332.437	3.660.029
Total pasivo al 31 de diciembre	**6.645.615**	**5.871.627**

Nota 26 - Beneficios fiscales

Por resolución del Poder Ejecutivo N° 82.588 de fecha 23 de julio de 2018 y de acuerdo con lo establecido por el Decreto Ley N° 14.178 de Promoción Industrial del 28 de marzo de 1974, la Ley N° 16.906 del 7 de enero de 1998 y la Resolución del Poder Ejecutivo N° 1.248 del 10 de agosto de 2010, se declaró promovida la actividad del proyecto que tiene como objetivo la incorporación de equipamiento, mejorar infraestructura de almacenaje y actividades logísticas por un monto de UI 24.458.827 con los siguientes beneficios para Aluminios del Uruguay S.A.:

a) exoneración de todo recargo, derechos y tasas consulares y tributos en la importación de bienes previstos en el proyecto declarados no competitivos de la industria nacional.
b) exoneración del pago de IRAE por UI 7.107.735 (equivalente al 29.06% de la inversión elegible) aplicable por un plazo de 4 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/18 y el 31/12/18. Dicho porcentaje se incrementará en un 10% en la medida que las inversiones ejecutadas hasta el 31 de diciembre de 2019 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida en el proyecto
c) exoneración de IP por los bienes de activo fijo que se destinen a llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión.

El 17 de febrero de 2020 se presentó ante COMAP una ampliación de este proyecto por un total de UI 4.520.630, correspondientes a un 18.48% del monto de la inversión inicial, la cual fue declarada promovida el 7 de diciembre de 2020 con los siguientes beneficios para Aluminios del Uruguay S.A.:

d) exoneración de todo recargo, derechos y tasas consulares y tributos en la importación de bienes previstos en el proyecto declarados no competitivos de la industria nacional.
e) exoneración del pago de IRAE por UI 1.313.695 (equivalente al 29.06% de la inversión elegible) aplicable por un plazo de 4 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/18 y el 31/12/18.
f) exoneración de IP por los bienes de activo fijo que se destinen a llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión.

De la exoneración mencionada en los literales b) y e) se utilizaron UI 2.455.845 (equivalente a $ 9.354.608) en la liquidación de IRAE al 31 de diciembre de 2019, UI 1.169.691 (equivalente a $ 5.596.501) en la liquidación de IRAE al 31 de diciembre de 2020, UI 229.331 (equivalentes a $ 1.183.524) en la liquidación de IRAE al 31 de diciembre de 2021 y UI 19.275 (equivalentes a $ 103.984) en la estimación de la liquidación de IRAE al 31 de diciembre de 2022.

Por resolución del Poder Ejecutivo N° 85.183 de fecha 20 de diciembre de 2022 y de acuerdo con lo establecido por el Decreto Ley N° 14.178 de Promoción Industrial del 28 de marzo de 1974, la Ley N° 16.906 del 7 de enero de 1998 y la Resolución del Poder Ejecutivo N° 1.248 del 10 de agosto de 2010, se declaró promovida la actividad del proyecto que tiene como objetivo la incorporación de maquinaria, equipamiento e instalaciones por un monto de UI 15.804.300 con los siguientes beneficios para Aluminios del Uruguay S.A.:

g) exoneración de tasas y tributos en la importación de bienes muebles y materiales destinados a la obra civil promovida que no gocen de exoneraciones al amparo de otros beneficios siempre que sean declarados no competitivos con la industria nacional por la Dirección Nacional de Industrias
h) exoneración del pago de IRAE por UI 10.231.993 (equivalente al 65.70% de la inversión elegible) aplicable por un plazo de 11 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/20 y el 31/12/20. Dicho porcentaje se incrementará en un 20% en la medida que las inversiones ejecutadas hasta el 31 de diciembre de 2021 representen al menos el 75% de la inversión total comprometida en el proyecto
i) exoneración de IP por los bienes de activo fijo que se destinen a llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión por el término de 8 años a partir de su incorporación y los bienes muebles por el término de la vida útil.

De la exoneración mencionada en el literal h) se utilizaron UI 2.962.138 (equivalentes a $ 15.286.986) en la liquidación de IRAE al 31 de diciembre de 2021, y UI 1.310.940 (equivalentes a $ 7.344.293) en la estimación de la liquidación de IRAE al 31 de diciembre de 2022.

A los efectos del control y seguimiento del proyecto, la Sociedad deberá presentar ante las autoridades competentes y dentro de los plazos reglamentados sus Estados Financieros, acompañados por informe de profesional habilitado y un documento en el que conste el cumplimiento de los resultados esperados por el proyecto que justificaron el otorgamiento de los beneficios.

Nota 27 - Contingencias

Previsión para litigios

La previsión para litigios incluye los montos estimados que se podrían pagar por la eventualidad de un resultado adverso de los juicios en curso o de una negociación (Ver Nota 13). Se tomaron en consideración los casos en proceso al cierre del ejercicio.

La posibilidad de que se dé una erogación por parte de la Sociedad es determinada por los profesionales actuantes en base a su experiencia previa y su conocimiento del caso concreto.

Nota 28 - Hechos posteriores

En el mes de enero de 2023, se llevó a cabo la venta de una propiedad ubicada en el Departamento de Maldonado, la cual se encontraba clasificada como propiedad de inversión. El valor de la compraventa ascendió a aproximadamente $ 12.903.000, correspondiendo al valor razonable reconocido por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022 no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad o que requieran su exposición en los presentes estados financieros.